DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO - DISVECA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en Dólares Americanos)

	Dic-31 2011	Dic-31 2012
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Ganancia Neta del Periodo	***66.206,58***	***82.550,91***
Ajustes por Partidas distintas al Efectivo:		
Depreciaciones	*18.503,25*	*10.210,06*
Ajustes en Depreciaciones Acum. de Propiedades, Planta y Equipo	-	*71.992,50*
Reservas por Valuación de Activos Fijos	*370.703,75*	-
Revalorización de Activos Fijos	*(370.703,75)*	-
Otras Reservas Patrimoniales	*30.334,34*	*13.241,32*
Ganancias Acumuladas Transferidas a Otras Reservas Patrimoniales	*(30.334,34)*	*(13.241,32)*
Provisión Cuentas Incobrables	-	*10.829,41*
Distribución de Utilidades	*(3.640,10)*	-
Variación en los Activos (Aumento), o Disminución		
Cuentas y Documentos por Cobrar	*(4.000,62)*	*(307.388,77)*
Otras Cuentas por Cobrar	*4.548,06*	*(55.525,01)*
Servicios y Otros Pagos Anticipados	-	*(39.022,30)*
Activos por Impuestos Corrientes	*(11.961,81)*	*1.168,89*
Inventarios	*(149.701,47)*	*53.234,12*
Franquicia Disensa	-	*(5.400,00)*
Variación en los Pasivos Aumento, o (Disminución)		
Cuentas y Documentos por Pagar	*350.755,67*	*71.549,11*
Anticipos de Clientes	*830,28*	*53.861,26*
Impuestos por Pagar	*(45.813,18)*	*51.490,06*
Provisiones Sociales e IESS por Pagar	*(19.784,50)*	*22.508,66*
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	***205.942,16***	***22.058,90***
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adiciones de Propiedades, Planta y Equipo	*(9.042,97)*	*(45.696,65)*
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	***(9.042,97)***	***(45.696,65)***
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento en Obligaciones con Instituciones Financieras	*(193.483,56)*	*334.333,19*
Disminución en Préstamos de Accionistas	*(13.013,73)*	-
Aumento en Otras Cuentas por Pagar	-	*30.000,00*
Aumento en Documentos por Pagar a L/P	-	*24.429,06*
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	***(206.497,29)***	***388.762,25***
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES:		
AUMENTO DEL EFECTIVO	*(9.598,10)*	*365.124,50*
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	*37.434,70*	*27.836,60*
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	***27.836,60***	***392.961,10***

Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

Econ. Mary M. Anchundia Reyes
Auditor Externo
R.N.A.E. 626 - R.U.C. 1305016089001
Calle 110 y Av. 112 esquina
MANTA - ECUADOR

INFORME DE AUDITORÍA FINANCIERA EXTERNA

A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE:

COMPAÑÍA:
DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO DISVECA S.A.

POR EL EJERCICIO ECONÓMICO
2012

ECON. MARY ANCHUNDIA REYES
AUDITOR EXTERNO
SC – RNAE No. 626

Econ. Mary M. Anchundia Reyes
Auditor Externo
R.N.A.E. 626 - R.U.C. 1305016089001
Calle 110 y Av. 112 esquina
MANTA – ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Manta, 21 de Mayo de 2013

A los Accionistas de:
DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO DISVECA S.A.

He auditado los Estados Financieros de la Compañía ***DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO DISVECA S.A.,*** *al 31 de Diciembre de 2012, que comprenden El Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivos por el año terminado a esta fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.*

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), La Ley de Compañías promulgada por la Superintendencia de Compañías, además por las disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación a la Ley, y por el control interno que la Administración determine para permitir la preparación de Estados Financieros que estén libres de errores materiales, tanto por fraude como por error.

Responsabilidad del Auditor.

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basado en la Auditoría realizada. La Auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoria con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los Estados Financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencias de auditoria sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración.

Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir mi opinión de auditoría a los Estados Financieros.

Econ. Mary M. Anchundia Reyes
Auditor Externo
R.N.A.E. 626 - R.U.C. 1305016089001
Calle 110 y Av. 112 esquina
MANTA - ECUADOR

Énfasis en Asuntos.

Los Estados Financieros del ejercicio económico terminado al 31 de Diciembre del 2012 de la compañía ***DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO DISVECA S.A.,*** *no reflejan impactos o ajustes contables en la transición de Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), esta situación se debe principalmente a que según el análisis de Implementación de las NIIF para PYMES realizado por la compañía, determinan que tanto los activos como los pasivos de la compañía se presentan a valor razonable según el cumplimiento de las secciones que regulan las normas para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).*

Opinión.

En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía ***DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO DISVECA S.A.****, al 31 de Diciembre del 2012, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado a la fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), de acuerdo a lo descrito en la Nota No. 2 literal a) de los Estados Financieros.*

ECON. MARY ANCHUNDIA REYES
AUDITOR EXTERNO
RUC: 1305016089001

No. de Registro de la Superintendencia de Compañías: SC-RNAE No. 626

DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO - DISVECA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en Dólares Americanos)

	NOTAS	Dic-31 2011	Dic-31 2012
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y Documentos por Pagar	10	1.885.241,00	1.956.790,11
Cuentas por Pagar Accionistas	11	116.565,63	116.565,63
Otras Cuentas por Pagar	12	-	30.000,00
Anticipos de Clientes	13	247.283,38	301.144,64
Obligaciones con Instituciones Financieras	14	151.532,58	485.865,77
Impuestos por Pagar	15	32.811,63	84.301,69
Provisiones Sociales e IESS por Pagar	16	25.553,46	48.062,12
TOTAL PASIVO CORRIENTE		**2.458.987,68**	**3.022.729,96**
PASIVO NO CORRIENTE			
Documentos por Pagar a L/P	17	-	24.429,06
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		**-**	**24.429,06**
TOTAL PASIVO		**2.458.987,68**	**3.047.159,02**
PATRIMONIO			
Capital Social	18	400.000,00	400.000,00
Aporte a Futuras Capitalizaciones		518.805,56	518.805,56
Reserva Legal		75.265,26	81.885,92
Reservas Facultativa, Estatutaria y Otras		106.218,80	112.839,46
Reserva de Capital		575.180,67	575.180,67
Reserva por Valuación de Activos Fijos		370.703,75	370.703,75
Ganancias Acumuladas		117.697,18	170.662,44
Ganancia Neta del Período		66.206,58	82.550,91
TOTAL PATRIMONIO		**2.230.077,80**	**2.312.628,71**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**4.689.065,48**	**5.359.787,73**

Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO - DISVECA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en Dólares Americanos)

	NOTAS	Dic-31 2011	Dic-31 2012
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	27.836,60	392.961,10
Cuentas y Documentos por Cobrar	4	796.528,54	1.103.917,31
(-) Provisión Cuentas Incobrables	4	-	(10.829,41)
Otras Cuentas por Cobrar	5	14.502,12	70.027,13
Servicios y Otros Pagos Anticipados	6	-	39.022,30
Activos por Impuestos Corrientes	7	108.884,84	107.715,95
Inventarios	8	3.225.301,75	3.172.067,63
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		**4.173.053,85**	**4.874.882,01**
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	9		
Terrenos		262.939,30	262.939,30
Obras en Proceso		1.119,34	-
Edificios e Instalaciones		334.481,00	335.600,34
Maquinarias y Equipos		29.718,93	29.718,93
Vehículos		153.568,77	192.309,84
Muebles y Equipos de Oficina		24.591,11	24.591,11
Equipos de Computación y Software		34.678,22	41.633,80
TOTAL COSTO		**841.096,67**	**886.793,32**
(-) Depreciación Acumulada		(325.085,04)	(407.287,60)
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		**516.011,63**	**479.505,72**
ACTIVO DIFERIDO			
Franquicia Disensa		-	5.400,00
TOTAL ACTIVO DIFERIDO		**-**	**5.400,00**
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		**516.011,63**	**484.905,72**
TOTAL DE ACTIVO		**4.689.065,48**	**5.359.787,73**

Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO - DISVECA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
DEL PERÍODO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en Dólares Americanos)

	Dic-31 2011	Dic-31 2012
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Ingresos Netos	*8.316.907,51*	*8.782.979,87*
(-) Costo de Ventas	*(7.345.240,13)*	*(7.941.986,21)*
GANANCIA BRUTA	***971.667,38***	***840.993,66***
(-) GASTOS OPERACIONALES:		
Administración	*(51.443,46)*	*(249.894,69)*
Ventas	*(782.404,82)*	*(454.613,16)*
Financieros	*(37.600,95)*	*(43.239,14)*
GANANCIA EN OPERACIÓN	***100.218,15***	***93.246,67***
INGRESOS NO OPERACIONALES		
Otros Ingresos	*2.268,82*	*48.897,61*
GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	***102.486,97***	***142.144,28***
(-) 15% Participación Trabajadores	*(15.373,05)*	*(21.321,64)*
Ganancia Después de Part. Trabajadores	***87.113,92***	***120.822,64***
(+) Gastos No Deducibles	*-*	*45.576,17*
SALDO GANANCIA GRAVABLE	***87.113,92***	***166.398,81***
(-) 23% Impuesto a la Renta	*(20.907,34)*	*(38.271,73)*
GANANCIA NETA DEL PERÍODO	***66.206,58***	***82.550,91***

Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO - DISVECA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en Dólares Americanos)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVAS		RESULTADOS ACUMULADOS			RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
			RESERVA LEGAL	FACULTATIVA ESTATUTARIA Y OTRAS	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR VALUACIÓN ACTIVOS FIJOS	GANANCIAS ACUMULADAS	GANANCIA NETA DEL PERÍODO	
. 31 DE DICIEMBRE DE 2011	**400.000,00**	**518.805,56**	**75.265,26**	**106.218,80**	**575.180,67**	**370.703,75**	**117.697,18**	**66.206,58**	**2.230.077,80**
EL AÑO EN EL PATRIMONIO:									
NCIA DE LA GANANCIA DEL 2011	-	-	-	-	-	-	66.206,58	(66.206,58)	-
N RESERVAS	-	-	6.620,66	6.620,66	-	-	(13.241,32)	-	-
IETA DEL PERÍODO	-	-	-	-	-	-	-	82.550,91	82.550,91
L 31 DE DICIEMBRE DE 2012	**400.000,00**	**518.805,56**	**81.885,92**	**112.839,46**	**575.180,67**	**370.703,75**	**170.662,44**	**82.550,91**	**2.312.628,71**

xplicativas son parte integrante de los Estados Financieros