



Mary Anchundia Reyes
AUDITOR EXTERNO
Reg. Auditor Externo
SC-RNAE 626

Manta:
Calle 110 y Avenida 112 Esquina
Telefax: 06-2-921246 / 928-761 Cel: 094-187166
Email: marauditores@yahoo.com

INFORME DE AUDITORIA

**DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO
DISVECA S.A.**

AÑO 2008



**ECON. MARY ANCHUNDIA REYES
AUDITOR EXTERNO**

SC - RNAE No. 626



Mary Anchundia Reyes
AUDITOR EXTERNO
Reg. Auditor Externo
SC-RNAE 626

Manta:
Calle 110 y Avenida 112 Esquina
Telefax: 06-2-921246 / 928-761 Cel: 094-187166
Email: marauditores@yahoo.com

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de:

DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO DISVECA S.A.

He auditado el Balance General de la Compañía **DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO DISVECA S.A.**, al 31 de Diciembre del 2008, y los correspondientes Estados de Resultados, de Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado a esta fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en la Auditoría realizada.

La Auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable sobre si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que la auditoría realizada provee una base razonable para mi 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 2008, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado a la fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, de acuerdo a lo descrito en la nota No. 2 de los Estados Financieros.


ECON. MARY ANCHUNDIA REYES

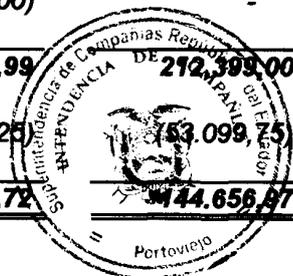
SC - RNAE No. 626

Manta, 27 de Julio del 2009



DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO - DISVECA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
DEL PERIODO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
En Dolares Americanos

	<u>DIC-31</u> <u>2007</u>	<u>DIC-31</u> <u>2008</u>
INGRESOS		
INGRESOS NETOS	6.642.873,48	6.903.094,16
COSTO DE VENTAS	(6.068.442,41)	(6.362.566,95)
UTILIDAD BRUTA	<u>574.431,07</u>	<u>540.527,21</u>
(-) GASTOS OPERACIONALES:		
Gastos de Administración	(109.127,61)	(82.521,32)
Gastos de Ventas	(330.966,09)	(590.660,92)
Gastos Financieros	(38.734,39)	(32.063,30)
PÉRDIDA EN OPERACIÓN	<u>95.602,98</u>	<u>(164.718,33)</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES		
Otros Ingresos	26.456,98	397.373,29
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>122.059,96</u>	<u>232.654,96</u>
(-) 15% Participación Trabajadores	(18.308,99)	(34.898,24)
Utilidad Después de Part. Trabajadores	<u>103.750,97</u>	<u>197.756,72</u>
(+) Gastos No Deducibles	15.346,02	14.642,28
UTILIDAD GRAVABLE	<u>119.096,99</u>	<u>212.399,00</u>
(-) Reinversión y Capitalización Utilidad	(40.000,00)	-
SALDO UTILIDAD GRAVABLE	<u>79.096,99</u>	<u>212.399,00</u>
(-) Impuesto a la Renta	(25.774,25)	(63.099,75)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>77.976,72</u>	<u>144.656,97</u>



Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO - DISVECA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
 (En Dólares Americanos)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES SUSCRITAS Y NO PAGADAS	APORTE FUT. CAPITALIZAC.	RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES ACUMULADAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDOS AL 01 DE ENERO DEL 2008	800,00	-	578.805,56	25.879,07	53.601,67	575.180,67	191.960,48	77.976,72	1.504.204,17
CAMBIOS EFECTUADOS:									
TRANSFERENCIA DE LA UTILIDAD DEL 2007	-	-	-	-	-	-	26.583,70	(37.976,72)	(11.393,02)
PROVISION A RESERVAS	-	-	-	3.797,67	7.595,35	-	-	-	11.393,02
AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL 2008	399.200,00	-	-	-	-	-	-	-	399.200,00
ACCIONES SUSCRITAS Y NO PAGADAS	-	(299.200,00)	-	-	-	-	-	-	(299.200,00)
DISMINUCIÓN DE CTAS. PARA AUMENTO CAPITAL	-	-	(60.000,00)	-	-	-	-	(40.000,00)	(100.000,00)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-	-	-	-	-	-	-	144.656,97	144.656,97
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008	400.000,00	(299.200,00)	518.805,56	29.676,74	61.197,02	575.180,67	218.544,18	144.656,97	1.648.861,14

Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros



DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO - DISVECA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(En Dólares Americanos)

EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

<i>Utilidad del Ejercicio</i>	144.656,97
<i>Aumento de Capital Social</i>	399.200,00
<i>Disminución de Ctas. Patrimoniales para Aumento de Capital Social</i>	(100.000,00)
<i>Acciones Suscritas y No Pagadas</i>	(299.200,00)

**Ajustes para conciliar la utilidad neta con los fondos netos
provenientes de actividades de operación**

<i>Depreciaciones</i>	18.145,47
-----------------------	-----------

Cambios en Activos y Pasivos de Operación

<i>Aumento en Cuentas por Cobrar</i>	(73.866,24)
<i>Disminución en Otras Cuentas por Cobrar</i>	46.344,28
<i>Aumento en Impuestos Pagados por Anticipado</i>	(24.255,56)
<i>Aumento en Inventarios</i>	(249.527,32)
<i>Aumento en Cuentas por Pagar a Proveedores</i>	45.726,39
<i>Aumento en Anticipo de Clientes</i>	130.706,46
<i>Aumento en Impuestos por Pagar</i>	12.415,24
<i>Aumento en Provisiones por Pagar</i>	16.462,18

EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>66.807,87</u>
--	-------------------------

EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

<i>Adquisiciones de Activos Fijos</i>	(32.681,86)
<i>Bajas de Activos Fijos</i>	7.914,00

EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(24.767,86)</u>
--	---------------------------

EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

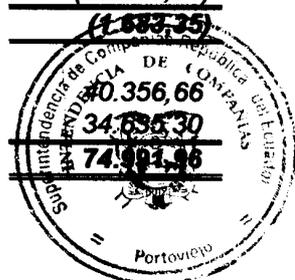
<i>Aumento en Obligaciones Bancarias por Pagar</i>	21.550,19
<i>Disminución en Préstamos de Accionistas</i>	(23.233,54)

EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(1.683,35)</u>
---	--------------------------

AUMENTO DEL EFECTIVO

EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO

EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO



Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

**DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO DISVECA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DEL 2008**

1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑIA

DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO DISVECA S.A., es una Compañía Anónima, constituida legalmente en el Ecuador, y su actividad principal es la venta de materiales de construcción.

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

BASES DE PRESENTACION

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, con sujeción a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Leyes promulgadas por la Superintendencia de Compañías.

El Sistema Contable actual que posee la compañía cumple con todos los requisitos de la Ley de Propiedad Intelectual, adquirido de conformidad con el ordenamiento vigente.



3. CAJA - BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2008, su saldo contable está conformado por los siguientes rubros:

DETALLE	VALORES	
Caja General		39.804,02
Caja	39.804,02	
Bancos (a)		35.187,94
Banco Universal S.A.	9.109,12	
Banco De Guayaquil	23.159,41	
Banco Bolivariano	2.919,41	
TOTAL		74.991,96

a) Concieme a diferentes cuentas corrientes que la empresa mantiene con instituciones financieras a nivel nacional, para su actividad operacional.

4. CUENTAS POR COBRAR

El saldo de Cuentas por Cobrar a Diciembre 31 del 2008 es:

DESCRIPCIÓN	VALORES
Cuentas por Cobrar (Clientes)	579,885.73
TOTAL	579,885.73

- Integrado por valores facturados a clientes, por concepto de ventas locales de materiales de construcción, lo cual es recuperado de acuerdo al vencimiento del crédito que se concede.



5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El rubro de Otras Cuentas por Cobrar al 31 de Diciembre del 2008 consistía en:

DESCRIPCIÓN	VALORES
Préstamos a Empleados	923.25
Anticipo a Proveedores (a)	115,928.45
Fletes por Cobrar (b)	43,989.00
Anticipo Varios (c)	1,675.75
TOTAL	162,516.45

- a) Son valores entregados a Proveedores los que se rebajan, contra la entrega de la liquidación de los materiales y suministros de construcción.
- b) Constituye valores pendientes de cobro por concepto de traslado de los materiales.
- c) Anticipos por compras de bienes y prestaciones de servicios varios.

6. IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Durante el ejercicio terminado a Diciembre 31 del 2008 los Impuestos Pagados por Anticipado son los siguientes:

DESCRIPCIÓN	VALORES
Retención en la Fuente (a)	42.556,25
Crédito Tributario (b)	24.098,74
Anticipo de Impuesto a la Renta	7.473,56
TOTAL	74.128,55

- a) Constituyen valores de Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta que los clientes le han efectuado a la empresa en el ejercicio fiscal auditado.
- b) Registra los saldos acumulados del Impuesto al Valor Agregado por concepto de crédito tributario, generados por compras de bienes y servicios.



DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO - DISVECA S.A.
MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

Descripción	(en dólares americanos)				% DEPREC.
	Saldo al 31/12/07	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/08	
<u>COSTO</u>					
<u>NO DEPRECIABLES</u>					
Terrenos	84.543,65	-	-	84.543,65	
Obras en Proceso	7.914,00	-	(7.914,00)	-	
<u>DEPRECIABLES</u>					
Edificios e Instalaciones	134.258,90	7.914,00	-	142.172,90	5
Muebles y Enseres	19.200,52	-	-	19.200,52	10
Equipos de Computación	30.461,52	-	-	30.461,52	33
Vehículos	99.345,55	24.767,86	-	124.113,41	20
SUBTOTAL	375.724,14	32.681,86	(7.914,00)	400.492,00	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(233.089,34)	(18.145,47)	-	(251.234,81)	
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	142.634,80	14.536,39	(7.914,00)	149.257,19	



7. INVENTARIOS

El saldo de la cuenta Inventarios al 31 de Diciembre del 2008 está valorado al costo de adquisición, la misma que no supera el valor de mercado.

DESCRIPCIÓN	VALORES
Mercaderías en Bodega	2,945,012.52
TOTAL	2,945,012.52

- Comprende suministros y materiales de construcción, destinado para la venta local.

8. ACTIVOS FIJOS

Los bienes de Activos Fijos han sido valorizados al costo y sus depreciaciones determinados a base del método de línea recta, de acuerdo a la vida útil de los bienes y de acuerdo a las Normas de Contabilidad vigente en el país.

Los Activos Fijos que la empresa mantiene al 31 de Diciembre del 2008 para el cumplimiento de su actividad, son los siguientes:

(Ver cuadro de los movimientos de Activos Fijos que ha tenido durante el año 2008)



9. GASTOS DIFERIDOS

A Diciembre 31 del 2008, los Gastos Diferidos corresponden a:

DESCRIPCIÓN	VALORES
Gastos de Constitución (a)	4.128,46
TOTAL	4.128,46

- a) *Registra los Gastos de Constitución de la Compañía, los mismos que no han sido amortizados de manera oportuna.*



10. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

A Diciembre 31 del 2008, el rubro de Cuentas por Pagar a Proveedores es el siguiente:

DESCRIPCIÓN	VALORES
Cuentas por Pagar Proveedores	1,846,213.82
TOTAL	1,846,213.82

- Constituyen facturas pendientes de pago a Proveedores por la adquisición de materiales de construcción y varios servicios necesarios para la operación del negocio.

11. ANTICIPO DE CLIENTES

El Anticipo de Clientes al 31 de Diciembre del 2008 está integrada por:

DESCRIPCIÓN	VALORES
Anticipo de Clientes (a)	195,241.04
TOTAL	195,241.04

- a) Anticipos recibidos de Clientes por la venta de materiales de construcción, los que se cancelan con las ventas futuras en el corto plazo.



12. OBLIGACIONES BANCARIAS POR PAGAR

Las obligaciones bancarias pendientes de cancelación al 31 de Diciembre del 2008, son las siguientes:

DESCRIPCIÓN	VALORES
Banco Bolivariano (a)	50.985,05
Banco del Pichincha	16.319,76
TOTAL	67.304,81

- a) Corresponde a obligaciones contraídas con Instituciones Bancarias a corto plazo, efectuados para Capital de Trabajo. Al realizar nuestra auditoria se pudo constatar que los pagos se habían realizado con normalidad.

13. IMPUESTOS POR PAGAR

Comprende las obligaciones que mantienen la empresa con el Servicio de Rentas Internas por concepto de Impuestos al 31 de Diciembre del 2008.

DESCRIPCIÓN	VALORES
Impuesto a la Renta (a)	53.099,75
Retenciones en la Fuente	5.047,06
Retenciones de IVA	341,16
IVA por Pagar	12.283,25
TOTAL	70.771,22

- a) Provisión del Impuesto a la Renta correspondiente al año 2008



14. PROVISIONES POR PAGAR

Corresponde a obligaciones que mantiene la empresa con el IESS y Provisiones para Empleados al 31 de Diciembre del 2008.

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
Aportes al IESS	715.84	5,912.54	6,040.36	588.02
Utilidad 15% Trabajadores	18,308.99	34,898.24	18,308.24	34,898.99
TOTAL	19,024.83	40,810.78	24,348.60	35,487.01

15. PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS

El saldo contable a Diciembre 31 del 2008 de Préstamos de Accionistas corresponde a:

DESCRIPCIÓN	VALORES
Isaac Vélez Calderero	126.041,82
TOTAL	126.041,82

- Corresponde a Préstamos de Accionistas a largo plazo destinados para Capital de Operación.



16. AUMENTO DE CAPITAL Y REFORMA DE ESTATUTOS SOCIALES

Mediante resolución N° 08. P. DIC. 0691, con fecha 4 de Diciembre del 2008, el Ing. Patricio García Vallejo Intendente de Compañías de Portoviejo, resolvió aprobar el Aumento de Capital Social y Reforma de Estatutos de la Compañía DISTRIBUCIONES ISAAC VÉLEZ CALDERERO DISVECA S.A., la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil de la Ciudad de Manta a cargo de la Abogada Rocío Alarcón Cevallos, con fecha 29 de Diciembre del 2008.

La composición del nuevo paquete accionario quedó definida de la siguiente forma:

ACCIONISTAS	CAPITAL ACTUAL	SUSCRITO AUMENTO	CAPITAL PAGADO	CAPITAL NO PAGADO	CAPITAL TOTAL	TOTAL ACCIONES
ISAAC VÉLEZ CALDERERO	776	387.224	97.000	290.224	388.000,00	388.000
RODRIGO VÉLEZ BARBERÁN	4	1.996	500	1.496	2.000,00	2.000
ROBERT VÉLEZ BARBERÁN	4	1.996	500	1.496	2.000,00	2.000
JORGE VÉLEZ BARBERÁN	4	1.996	500	1.496	2.000,00	2.000
LIBERTAD NAVIA R.	12	5.988	1.500	4.488	6.000,00	6.000
TOTAL	800	399.200	100.000	299.200	400.000,00	400.000

17. CAPITAL SOCIAL

A Diciembre 31 del 2008 el Capital Social de la Compañía está conformado por 400.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una, distribuido de la siguiente manera:

Accionistas	%	VALOR TOTAL
ISAAC VÉLEZ CALDERERO	97.00	388.000
RODRIGO VÉLEZ BARBERÁN	0.50	2.000
ROBERT VÉLEZ BARBERÁN	0.50	2.000
JORGE VÉLEZ BARBERÁN	0.50	2.000
LIBERTAD NAVIA R.	1.50	6.000
TOTAL	100.00	400.000

