INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios y Junta General de la compañía V & V Orientdist Cía. Ltda.:

1. **Informe sobre los Estados Financieros**

   Hemos auditado el Estado de Situación Financiera de V & V Orientdist Cía. Ltda. al 31 de diciembre del año 2011, y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio, y de Flujos de Efectivo, del año terminado en esa fecha, así como las políticas contables. Los balances se presentan en forma comparativa con el año 2010.

2. **Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros**

   La preparación y presentación de los Estados Financieros es de responsabilidad de los administradores de la compañía V & V Orientdist Cía. Ltda., debe basarse en normas, principios, disposiciones legales, que incluye la forma de estructuración, los controles internos aplicados, estimaciones, aplicación de adecuadas políticas y procedimientos contables, de tal forma de lograr estados financieros que no se encuentren afectados por distorsiones relevantes, y por tanto su preparación y presentación sea razonable.

3. **Responsabilidad del Auditor**

   Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en el examen practicado. Nuestra auditoria fue efectuada de conformidad con las Normas Ecuatorianas y Normas Internacionales de Auditoria, estas normas demandan que una auditoria sea planificada y realizada para tener la certeza de que los estados financieros no contienen exposiciones equívocas o inexactas significativas. La auditoria se realizó basándose en pruebas selectivas y evidencias que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros, incluye además la evaluación de los Principios y Normas de Contabilidad aplicadas y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de la presentación de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para emitir nuestra opinión.

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo uno presentan razonablemente, en todos los aspectos relevantes, la situación financiera de V & V Orientdist Cía. Ltda., los resultados, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el periodo económico terminado al 31 de diciembre del 2011, de conformidad con los Principios y Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Ambato, 27 de Julio del 2012

ATECAPSA
Calif. SC – 576

DR. FERNANDO CAMPAÑA I. MG
GERENTE GENERAL

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
27 AGO 2012
RECEPCIÓN DE BALANCES
RECIBIDOR 2

ESTADOS FINANCIEROS

Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. ATECAPSA

Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA
AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576
Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel. 092 933 696 *Email* ate@andinanet.net
Ambato-Ecuador

V & V ORIENTDIST CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre del 2011

ACTIVOS	2.010	2.011	
Caja	70.066,08	1.937,54	3
Bancos	271.823,37	212.680,59	3
Clientes y Cuentas por Cobrar	168.776,00	242.313,80	4
Inventarios	649.811,58	868.922,92	5
Activos Fijos	448.916,56	474.463,00	6
Otros Activos	55.810,66	155.131,48	7
Total de Activos	**1.665.204,25**	**1.955.449,33**	
PASIVOS			
Acreedores	1.221.797,55	1.277.821,20	8
Obligaciones Fiscales	986,30	19.657,67	9
Obligaciones Laborales	17.232,88	22.173,87	10
Pasivo a Largo Plazo	63.227,95	202.575,08	11
Total del Pasivo	**1.303.244,68**	**1.522.227,82**	
PATRIMONIO			12
Capital	400,00	400,00	
Aportes Futura Capitalización	53.315,00	53.315,00	
Resultado de Ejercicios Anteriores	131.053,87	232.012,94	
Resultado del Ejercicio	177.190,70	147.493,57	
Total Patrimonio	**361.959,57**	**433.221,51**	
Total Pasivos y Patrimonio	**1.665.204,25**	**1.955.449,33**	

Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. ATECAPSA

Ver Notas a los Estados Financieros 2011

V & V ORIENTDIST CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2011

INGRESOS	2.010	2.011
Ventas	9.287.917,26	10.909.497,60
Ingreso por Distribución	741.983,14	752.199,42
Total de Ingresos	**10.029.900,40**	**11.661.697,02**
COSTO		
Costo de Ventas	9.303.363,50	10.909.497,60
Total Costo de Ventas	**9.303.363,50**	**10.909.497,60**
Utilidad Operacional	**726.536,90**	**752.199,42**
GASTOS		
Gastos Administrativos	456.285,40	343.453,64
Gastos de ventas	5.287,48	263.548,05
Gastos Financieros	88.073,32	0,00
Total de Gastos	**549.646,20**	**607.001,69**
Otros Ingresos	300,00	2.295,84
Otros Egresos		
Resultado del Ejercicio	**177.190,70**	**147.493,57**

Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA
AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576
Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel. 092 933 696 *Email* ate@andinanet.net
Ambato-Ecuador

V & V ORIENTDIST CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre del 2011

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de Clientes	11.590.455,06
Pagado a Proveedores y Empleados	-11.494.420,37
Movimiento de Intereses	0,00
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	**96.034,69**

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Incremento de Inversiones	0,00
Adquisicion de Propiedades	-204.133,81
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión	**-204.133,81**

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones con terceros	158.018,50
Disminución/Aumento de Efectivo en el Patrimonio	-177.190,70
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento:	**-19.172,20**

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Incremento del presente año	-127.271,32
Saldo Inicial	341.889,45
Saldo Final de Caja	**214.618,13**

CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON ACTIVIDADES DE OPERACION

Resultado del Ejercicio	147.493,57
Ajustes a la Utilidad Neta	
Cuentas Incobrables y Otras	3.512,74
Depreciación	73.180,06
Cambios en los Activos y Pasivos	
Aumento y disminución Obligaciones por Cobrar	-172.858,62
Aumento/Disminución de Inventarios	-219.111,34
Aumento y Disminución Obligaciones por Pagar	263.818,28
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	**96.034,69**

Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. ATECAPSA

Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA
AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576
Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel 092 933 696 Email ate@andinanet.net
Ambato-Ecuador

V & V ORIENTDIST CÍA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2011

CUENTAS	Capital	Aportes Futura Capitalización	Resultado de Ejercicios Anteriores	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al 31/12/2010	**400,00**	**53.315,00**	**131.053,87**	**177.190,70**	**361.959,57**
Capital					0,00
Aportes Futura Capitalización					0,00
Resultado de Ejercicios Anteriores					0,00
Resultado del Ejercicio				147.493,57	147.493,57
Distribución /Apropiación			100.959,07	-177.190,70	-76.231,63
Saldo al 31/12/2011	**400,00**	**53.315,00**	**232.012,94**	**147.493,57**	**433.221,51**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1.- ASPECTOS GENERALES Y LEGALES

Denominación y Duración

La compañía según el articulo primero de los Estatutos se denomina V & V Orientdist Cía. Ltda. y durará cincuenta años desde el 8 de mayo del 2006, fecha en que se inscribe la Escritura de Constitución en el Registro de la Propiedad del cantón Pastaza bajo el número 51.

Nacionalidad y Domicilio

La compañía es de nacionalidad ecuatoriana y su domicilio es la ciudad del Puyo, provincia de Pastaza, pudiendo establecer sucursales y agencias en uno o varios lugares dentro o fuera de la república del Ecuador.

Objeto Social de la Compañia

El articulo tercero de los Estatutos de la compañía establecen que el objeto social es la comercialización y venta de cervezas, aguas, gaseosas y otros productos afines; distribución de este tipo de mercadería; podrá ser agente o representante de firmas nacionales o extranjeras previo cumplimiento de los requisitos exigidos por la ley; a comercializar interna y externamente toda clase de productos y bienes y a realizar todo acto autorizado por la ley, vinculado con el objeto social.

Capital Social

El capital de la compañía se encuentra distribuido en los socios con la siguiente participación social

ACCIONISTAS	CAPITAL	%
Vaca Espinoza Carlos Humberto	320.00	80.00%
Vaca Valle Amparito Elizabeth	40.00	10.00%
Vaca Valle Carlos Patricio	40.00	10.00%
Total del Capital Social	**400.00**	**100.00%**

Porcentajes de Impuestos Vigentes

Los porcentajes vigentes en el ejercicio analizado para retenciones del impuesto a la renta y del impuesto al valor agregado son los que siguen:

Por retenciones del Impuesto a la Renta: 1%, 2%, 8% y 10%, también aplica el 5% en intereses por créditos externos y 25% por pagos a extranjeros o al exterior.

Por retenciones del Impuesto al Valor Agregado: 30%, 70% y 100% en adquisiciones o prestación de servicios.

Impuesto a la Renta: Para este ejercicio económico el impuesto a la renta vigente es del 24%, y se mantiene la deducción del 10% si se efectúan reinversiones de las utilidades, en las condiciones establecidas en la ley y reglamento tributario.

Salario Básico Unificado

Según Registro Oficial número 358 del 08 de enero del 2011, se fijó a partir del 1 de enero del 2011 el salario básico unificado para el Trabajador en General, incluidos los trabajadores de la pequeña industria, trabajadores agrícolas y trabajadores de maquila; trabajador/a del servicio doméstico, operarios de artesanía y colaboradores de la microempresa, en USD 264,00 (doscientos sesenta y cuatro 00/100 dólares) mensuales, valor que sirve para el cálculo de los beneficios sociales.

Salario Digno

Según el Registro Oficial Nº 629 del Lunes 30 de enero del 2012, se establece que los empleadores, sociedades o personas naturales obligadas a llevar contabilidad, que hubieren generado utilidades en el ejercicio económico 2011 o que hubieren pagado anticipo al impuesto a la renta inferior a la utilidad, estarán obligados a pagar la compensación económica para alcanzar el salario digno.

Esta compensación económica deberá pagar el empleador a los trabajadores que durante el año 2011 no hubieren percibido el monto del salario digno determinado en el presente acuerdo.

El salario digno para el año 2011 es de USD 350,70 (trescientos cincuenta dólares americanos con 70/100), y, con el fin de determinar si un trabajador recibió el salario digno durante el año 2011, al valor del salario digno determinado multiplicado por 12 meses, se deberán restar los siguientes componentes percibidos por el mismo:

a) Sueldos o salarios del año 2011;
b) Décima tercera remuneración del año 2011, (periodo del 1 de diciembre del 2010 al 30 de noviembre del 2011);
c) Décima cuarta remuneración del año 2011, (periodo para Región Costa e Insular, del 1 de marzo del 2010 al 28 de febrero del 2011; periodo para Región Sierra y Oriente, del 1 de agosto del 2010 al 31 de julio del 2011);
d) Fondos de reserva del año 2011;
e) Comisiones variables que hubiere pagado el empleador al trabajador como resultado de prácticas mercantiles legítimas y usuales durante el año 2011;
f) Participación de utilidades a trabajadores del ejercicio fiscal 2010 pagadas en el 2011; y,
g) Beneficios adicionales en dinero del año 2011.

El cálculo del salario digno para el trabajador que hubiere laborado menos de un año completo deberá ser calculado de manera proporcional al tiempo de servicios. De igual manera, el cálculo del salario digno para el trabajador que hubiere laborado con un contrato de jornada parcial permanente será calculado proporcional al tiempo de horas semanales de trabajo estipuladas en el contrato, considerando que la jornada ordinaria es de cuarenta horas semanales.

NOTA 2.- POLITICAS CONTABLES

BASE DE MEDICION

La compañía realiza sus registros en base al costo histórico, esta base se aplica también para la elaboración de los Estados Financieros, los cuales se preparan observando las disposiciones constantes en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), mientras se encuentre en el periodo de transición de la convergencia a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

APLICACIÓN DE NIIFS

Según resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11 emitida por la Superintendencia de Compañías, se establece que el periodo de transición, que en el caso de la compañía es el año 2011, se debe elaborar un cronograma de implementación y la conciliación del patrimonio neto.

La compañía ha contratado a la firma Arista representada por el Dr. Alexei Estrella Morales para que sea quien lidere la implementación de las NIIFs, sin embargo hasta el cierre de la auditoria a pesar de contar con un cronograma de implementación, no se ha procedido a aprobarlo y presentarlo a la Superintendencia de Compañías al igual que la Conciliación del Patrimonio Neto al 1 de Enero del 2011.

EFECTIVO Y EQUIVALENTES

La compañía mantiene recursos líquidos registrados como Caja en cada agencia o sucursal al igual que los depósitos bancarios a fin de facilitar su utilización así como los depósitos diarios.

POLITICAS DE VENTAS Y PRECIOS

Las ventas se realizan con despachos a cada sucursal, facturándose al mismo precio que lo realiza la compañía Dinadec S.A. que es la empresa comercializadora a nivel nacional, las ventas son en alto porcentaje al contado.

CONTROL Y VALORACIÓN INVENTARIOS

Los inventarios son registrados al costo de adquisición, su almacenamiento se realiza en varias bodegas, la valoración es al costo fijado por la compañía Dinadec S. A. que esa nivel nacional, el control se efectúan en cada bodega de las sucursales.

VALORACIÓN Y CONTROL DE ACTIVOS FIJOS

Los bienes muebles e inmuebles son valorados al costo de adquisición, acumulando sus costos hasta que presten servicio a la compañía y generen beneficios futuros, la depreciación se la realiza aplicando los porcentajes determinados en la Ley de Régimen Tributario Interno, como sigue:

Edificios	5%
Maquinaria y Equipo	10%
Vehículos	20%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10%
Equipo de Computación	33%

PROVISIÓN DE GASTOS

Se efectúa las provisiones por beneficios laborales aplicando las disposiciones legales establecidas en el Código de Trabajo.

OBLIGACIONES POR PAGAR

Las obligaciones por pagar se distribuyen a corto y a largo plazo según su plazo de vencimiento, registrándose en grupos de cuentas según las características de la obligación por pagar.

INGRESOS

Los ingresos son reconocidos y registrados cuando se realiza la transferencia de bienes, esto es sin considerar las condiciones de cobro que se hayan pactado con los clientes.

EGRESOS

Los egresos sean por bienes o servicios son registrados cuando se recibe el bien o servicio, los costos por la adquisición de cervezas y aguas son registrados como costos los demás como gastos administrativos o ventas.

Nota 3.- Efectivo y Equivalentes de efectivo

Los recursos disponibles que la compañía mantiene al 31 de diciembre del presente ejercicio económico reflejado en dinero efectivo y depósitos bancarios se presentan con los saldos que siguen

Caja Puyo	603.11
Caja Tena	873.70
Caja Baños	460.73
Banco Pichincha Puyo	-872.88
Banco Pichincha Tena	49.67
Banco Pichincha Baños Cta. 3333928804	80,291.37
Banco Austro Baños Cta. 418011009	125,935.14
Banco Austro Tena Cta. 15021500	4,642.64
Banco Austro Puyo Cta. 16024430	1,065.09
Banco Guayaquil	1,569.56
Total de Caja y Equivalentes	**214,618.13**

Nota 4.- Clientes y Cuentas por Cobrar

Comprende los valores pendientes de cobro a los clientes de la compañía, los cuales se distribuyen por agencia, a empleados y terceros, obligaciones que vencen a corto plazo, sus saldos al cerrar el año son como sigue

Clientes Bodega Tena	141,830.02
Clientes Bodega Baños	13,668.13
Clientes Bodega Puyo	89,559.45
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-5,756.73
Cuentas por Cobrar Empleados	768.13
Deudores Varios	2,244.80
Total Clientes y Cuentas por Cobrar	**242,313.80**

La compañía procedió a efectuar el cálculo de la provisión para cuentas incobrables, considerando el 1% sobre el saldo de los créditos concedidos en el ejercicio dando un valor de US$ 3.512,74

Nota 5.- Inventarios

El saldo de las cervezas y aguas que comercializa la compañía se presenta al cerrar el año como sigue con el valor de US$ 868,922.92.

El equipo de auditoria no pudo efectuar la constatación de los inventarios, sin embargo aplicando otros procedimientos pudo establecer su razonabilidad.

Nota 6.- Activos Fijos

Los bienes muebles e inmuebles que la compañía tiene para generar beneficios futuros, sus movimientos que se han dado en el año y la depreciación del ejercicio al cerrar el año se presenta como sigue

DETALLE DE BIENES	Año 2010	Movimientos	Año 2011
Terrenos	33,440.00	0.00	33,440.00
Edificios	213,135.47	0.00	213,135.47
Maquinaria y Equipo	27,787.05	0.00	27,787.05
Equipo de Oficina	0.00	1,135.72	1,135.72
Muebles y Enseres	2,658.09	3,048.34	5,706.43
Vehículos	303,883.47	198,981.86	502,865.33
Equipos de Cómputo	4,099.48	967.89	5,067.37
Jabas y Envases	13,281.02	-13,281.02	0.00
(-) Depreciación Acumulada	-149,368.02	-165,306.35	-314,674.37
Total de Activos Fijos	**448,916.56**	**25,546.44**	**474,463.00**

Nota 7.- Otros Activos

Reflejan los pagos anticipados por impuestos y seguros que se liquidarán a corto plazo, así como el inventario de envases para entregas futuras, al cerrar el año se presentan como se detalla

Anticipo Impuesto a la Renta	30,017.97
Anticipo Proveedores de Vehiculos	15,000.00
Seguros Pagados por Anticipado	4,024.35
12% IVA en Compras	-1,544.12
Retención Fuente en Ventas	17,962.03
Envases	78,196.91
Jabas	11,474.34
Total de Otros Activos	**155,131.48**

Nota 8.- Acreedores

Las obligaciones pendientes de cancelación a los proveedores de bienes y servicios que la compañía tiene al 31 de diciembre se presentan como sigue

Dinadec	1,249,190.41
Cuentas por Pagar	23,466.34
Seguros por Pagar	5,164.45
Total Acreedores	**1,277,821.20**

Nota 9.- Obligaciones Fiscales

Representa los valores por impuestos percibidos y retenidos que la compañía mantiene pendiente de pago al Servicio de Rentas Internas, sus saldos al 31 de diciembre se presenta como sigue

Retención IVA Compras	249.06
Retención Fuente Impuesto a la Renta	11,162.84
Liquidación 12% IVA	8,245.77
Total Obligaciones Fiscales	**19,657.67**

Nota 10.- Obligaciones Laborales

Comprende las provisiones por beneficios laborales y los aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social pendientes de cancelarse, sus saldos al cerrar el año son como sigue

Sueldos por Pagar	12,808.81
IESS por Pagar	2,583.46
Provisión Beneficios Sociales	6,781.60
Total Obligaciones Laborales	**22,173.87**

Nota 11.- Pasivo a Largo Plazo

Las obligaciones con las instituciones financieras, socios y terceros que tienen vencimientos mayores a un año, se presentan al 31 de diciembre con los saldos que se detallan

Préstamos Bancarios a Largo Plazo	15,977.55
Cuentas por Pagar Socios	12,332.70
Cuentas por Pagar Vehículos	166,066.06
Otras Cuentas por Pagar	8,198.77
Total de Pasivos a Largo Plazo	**202,575.08**

El préstamo bancario fue otorgado bajo las siguientes condiciones:

INSTITUCION	Banco Pichincha
OPERACIÓN	798825-00
ORIGEN	06/30/2010
VENCIMIENTO	06/19/2012
TASA	11.36%

Nota 12.- Patrimonio

Las cuentas patrimoniales luego de que se ha obtenido el resultado del periodo económico y pendiente de la distribución de utilidades que le corresponde a la Junta General de Socios conocerla y aprobarla, se presentan con los saldos que siguen

Capital	400.00
Aportes Futura Capitalización	53,315.00
Resultado de Ejercicios Anteriores	232,012.94
Resultado del Ejercicio	147,493.57
Total Patrimonio	**433,221.51**

Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. ATECAPSA