

DIVALLE Cía. Ltda.

**AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011**



CONTENIDO	pág.
Informe del Auditor Independiente	1-2
Balance General	3-4
Estado de Resultados	5
Estado de Patrimonio de los Accionistas	6
Estados de Flujos de Caja	7-8
Notas a los estados financieros	9-14

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas y
Señores Miembros del Directorio de "DIVALLE CIA. LTDA".

Quito DM, 11 de junio del 2012

1. Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de "DIVALLE CIA. LTDA.", que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, con un resumen de las políticas contables significativas en uso y las correspondientes notas a los estados financieros. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 no fueron auditados por nosotros, estos son presentados sólo para efectos comparativos.

2. Responsabilidad de la Gerencia con relación a los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad también incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros, a fin de que no estén afectados por distorsiones significativas sean estas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la presentación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros que se presentan en las páginas 3 a 5 de este informe. Sobre la base de nuestra auditoría, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter importante.

18 JUN. 2012

OPERADOR 08
QUITO

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para la obtención de evidencias de auditoría, sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor y de la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados sean apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia, sean razonables; así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión del Auditor

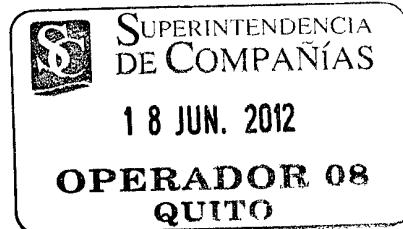
En nuestra opinión; los estados financieros arriba indicados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de "DIVALLE CIA. LTDA.", al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las disposiciones impartidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,


CPA. LCDO. SEGUNDO ALBA

AUDITOR EXTERNO

SC. RNAE No. 382
Registro Nacional de Auditores Externos



DIVALLE CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL (Expresado en U.S. dólares)

ACTIVOS	NOTAS	31 de diciembre	
		2011	2010
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	3	69.901	221.477
IVA Compras		33.251	14.823
Cuentas por Cobrar Clientes (Neto)	4	449.069	294.045
Varios Deudores	5	82.700	7.507
Otras cuentas por Cobrar	6	56.442	62.850
Inventarios	7	103.958	174.566
Otros Activos	8	5.537	15.262
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		800.858	790.530
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Bienes Inmuebles		90.000	90.000
Activos en Construcción		131.094	131.094
Muebles y Enseres		9.419	1.755
Equipo de Oficina		3.100	2.635
Equipos de Computación		10.631	9.046
Equipos de Bodega		463	-
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		244.707	234.530
Depreciación acumulada		(12.769)	(10.812)
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQ. (NETO)	9	231.938	223.718
TOTAL DE LOS ACTIVOS		1.032.796	1.014.248

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Fuente: Estados Financieros de Divalle Cía. Ltda.

DIVALLE CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL (Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
PASIVOS	NOTAS	2011	2010
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar	10	2.467	2.066
Varios Acreedores	11	42.119	33.979
Proveedores	12	556.056	565.202
Impuestos por Pagar	13	45.812	24.201
Provisiones Beneficios Sociales	14	25.372	20.958
Préstamos Accionistas		144.968	145.121
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		816.794	791.527
 PASIVOS A LARGO PLAZO			
Provisión para Jubilación Patronal		33.764	21.242
Provisión para Desahucio		2.494	2.633
TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO		36.258	23.875
TOTAL DE LOS PASIVOS		853.052	815.402
 PATRIMONIO			
Capital Social	16	10.000	10.000
Reservas	17	20.000	20.000
Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores		78.417	78.417
Resultados del Ejercicio	18	71.327	90.429
TOTAL DEL PATRIMONIO		179.744	198.846
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.032.796	1.014.248

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Fuente: Estados Financieros de Divalle Cía. Ltda.

DIVALLE CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS (Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
	NOTAS	2011	2010
INGRESOS			
Ventas netas	19	4.542.218	4.067.908
Ingresos no Operacionales	20	5.900	3.407
TOTAL INGRESOS		4.548.118	4.071.315
Menos: COSTO DE VENTAS		4.058.700	3.650.229
UTILIDAD BRUTA		489.418	421.086
Menos: GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS			
Gastos de Administración		180.986	94.427
Gastos de Ventas		75.429	58.823
Gastos de Bodega		101.046	125.421
Otros		15.708	-
TOTAL GASTOS DE ADM. Y VENTAS		373.169	278.671
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		116.249	142.415
Participación a Trabajadores (15%)		(17.437)	(21.362)
Impuesto a la Renta		(27.485)	(30.624)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		71.327	90.429

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Fuente: Estados Financieros de Divalle Cía. Ltda.

DIVALLE CIA. LTDA.

ESTADO DE DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
	NOTAS	2011	2010
CAPITAL SOCIAL			
Capital Social		<u>10.000</u>	<u>10.000</u>
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE	16	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>
RESERVA LEGAL			
Saldo al 1 de enero		2.600	2.600
Asignación		-	-
TOTAL RESERVA LEGAL		<u>2.600</u>	<u>2.600</u>
TOTAL RESERVA DE CAPITAL ADICIONAL		<u>17.400</u>	<u>17.400</u>
TOTAL RESERVAS AL 31 DE DICIEMBRE	17	<u>20.000</u>	<u>20.000</u>
UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES			
Saldo al 1 de enero		78.417	298.133
Transferencia de la utilidad		90.429	78.417
Distribución de utilidades		(90.429)	(298.133)
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE		<u>78.417</u>	<u>78.417</u>
UTILIDADES DEL EJERCICIO			
Saldo al 1 de enero		90.429	78.417
Transferencia a utilidades acumuladas		(90.429)	(78.417)
Resultado del ejercicio		116.249	142.415
Participación a trabajadores (15%)		(17.437)	(21.362)
Impuesto a la renta		(27.485)	(30.624)
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE	18	<u>71.327</u>	<u>90.429</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>179.744</u>	<u>198.846</u>

DIVALLE CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Expresado en U.S. dólares)

31 de dic.

2011

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Recibido de clientes y otros	4.376.906
Pagado a proveedores y otros	(4.427.109)
Provisiones sociales	4.414
Participación a trabajadores e impuestos	(23.311)
Otros ingresos	5.900
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	(63.200)

FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adiciones Propiedad Planta y Equipo	(10.177)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(10.177)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Otras cuentas por pagar	(153)
Pasivos a largo plazo	12.383
Distribución de utilidades	(90.429)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(78.199)

CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA

Incremento / disminución durante el año	(151.576)
Al inicio del año	221.477
A FIN DE AÑO	69.901

DIVALLE CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Expresado en U.S. dólares)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO		<u>31 de dic.</u>
NETO UTILIZANDO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		<u>2011</u>
Utilidad Neta		71.327
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de Operación:		
Depreciaciones y amortizaciones		1.957
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar		(173.452)
Otras cuentas por cobrar		6.408
Varios deudores		(65.468)
Inventarios		70.608
Cuentas por pagar		401
Proveedores		(9.146)
Anticipos de Clientes		8.140
Obligaciones IESS e impuestos		21.611
Provisiones sociales		4.414
Total de los cambios en activos y pasivos		(136.484)
Total de los ajustes		(134.527)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación		(63.200)

DIVALLE CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACION GENERAL

Divalle Cía. Ltda., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana constituida en la ciudad de Quito el 21 de marzo de 1996 mediante escritura pública celebrada en la Notaría Quinta del Cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 12 de abril del mismo año; su domicilio principal se encuentra localizado en la ciudad de Ibarra Provincia de Imbabura.

El 02 de marzo 2006 la compañía registra un aumento de capital y reforma de estatuto por 9.600,00 USD con lo cual el capital suscrito y pagado asciende a 10.000,00 USD. La Superintendencia de Compañías resuelve el aumento de capital y la reforma de estatutos mediante Resolución No. O6. Q.I.J.005141 del 28 de diciembre 2006.

Los objetivos de la compañía, se resumen a continuación:

Podrá ejercer el comercio en los campos de importación, exportación, compra y venta comercialización y distribución de toda clase de bienes de cualquier naturaleza tales como: productos en todas las ramas alimenticias, bebidas gaseosas y alcohólicas, cigarrillos, papelería y útiles de oficina, artículos de bazar y perfumería. Además la elaboración, transformación e industrialización de materias primas. Para el cumplimiento de su objeto la compañía podrá asociarse o intervenir como socio en la formación de toda clase de sociedades o compañías. En general podrá realizar toda clase de actos, contratos, y operaciones permitidas por las leyes ecuatorianas.

2. POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas por la compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC preparadas por la Federación Nacional de Contadores y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, para el registro de transacciones, elaboración y presentación de estados financieros, por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

A continuación se resume las principales políticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros:

2.1 CAJA - BANCOS

Revela el efectivo disponible en las cuentas: caja, caja chica y bancos, que es utilizado en las actividades financieras de la compañía.

2.2 CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

Registra los saldos de cuentas por cobrar a clientes locales que son recuperables en los plazos de 30 a 45 días. La compañía mantiene sus registros de conformidad con las normas y prácticas contables vigentes y términos normales del comercio en general.

2.3 INVENTARIOS

Los inventarios de la compañía están constituidos por mercaderías adquiridas a proveedores locales. Estos se presentan valorados al costo de adquisición, cuyo valor ajustado no excede el valor de mercado.

2.4 OTROS ACTIVOS

Registra los pagos efectuados por anticipado y otros, que son liquidados durante el ejercicio económico de un año.

2.5 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Los activos fijos de la compañía; se revelan al costo histórico de adquisición más los efectos del sistema de corrección monetaria y los ajustes efectuados por los índices de corrección de brecha hasta la fecha de transición; para la conversión de sures a dólares según la norma de contabilidad (NEC) 17.

Los activos fijos se deprecian sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Bienes Inmuebles	5 %
Muebles y enseres, Maquinaria y Equipo	10 %
Equipo de oficina	33 %
Equipos de computación.	33 %

2.6 PATRIMONIO

Revela el capital social de la compañía más las reservas acumuladas por reserva legal y las reservas de capital adicional. También incluye los resultados de ejercicios económicos anteriores y del ejercicio actual.

2.7 INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos y gastos operacionales de la compañía son reconocidos y registrados en el estado de Pérdidas y Ganancias, una vez efectuadas las transacciones correspondientes, sobre la base de facturas.

3. CAJA Y BANCOS

(en U.S. dólares)
2011 **2010**

Al 31 de diciembre registra:

Caja Chica	900	300
Saldos en Bancos Locales	69.001	221.177
TOTAL	69.901	221.477

4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Clientes – Oficina	401.975	258.377
Fondos Restringidos	61.544	44.866
Provisión para Cuentas Incobrables	(14.450)	(9.198)
TOTAL (NETO)	449.069	294.045

EVOLUCION DE LA PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES:

Saldo al 1 de enero	(9.198)	(6.229)
Provisión registrada en el ejercicio (1)	(5.252)	(2.969)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	(14.450)	(9.198)

5. VARIOS DEUDORES	(en U.S. dólares)	
	2011	2010
Al 31 de diciembre registra:		
Principal - Ibarra	80.690	5.350
Préstamo Accionistas	2.010	2.157
TOTAL	82.700	7.507
6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR		
Impuesto a la renta años anteriores	52.427	52.427
Pydaco (sueldos)	154	3.125
Impuesto a la renta año 2010	3.861	7.298
TOTAL	56.442	62.850
7. INVENTARIOS		
Los inventarios en bodegas incluyen:		
Mercadería en Bodegas	103.958	174.566
TOTAL	103.958	174.566
8. OTROS ACTIVOS		
Al 31 de diciembre registra:		
Anticipos varios	5.537	15.262
TOTAL	5.537	15.262
9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
Saldo al 1 de enero	234.530	92.140
Adiciones registradas en el periodo	10.177	142.390
SUMAN	244.707	234.530
Depreciación Acumulada	(12.769)	(10.812)
TOTAL (NETO)	231.938	223.718
10. CUENTAS POR PAGAR		
Aportes - IESS	2.467	2.066
TOTAL	2.467	2.066

11. VARIOS ACREDITORES		(en U.S. dólares)	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Al 31 de diciembre registra:			
Empleados - Ibarra		42.119	33.979
TOTAL		42.119	33.979

12. PROVEEDORES			
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Principal Ibarra			
		556.056	565.202
TOTAL		556.056	565.202

13. IMPUESTOS POR PAGAR			
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuestos renta empleados			
		-	289
Impuesto al valor agregado		213	1.047
IVA ventas		41.993	17.940
Retenciones impuesto a la Renta		3.606	4.925
TOTAL		45.812	24.201

14. PROVISIONES BENEFICIOS SOCIALES

Al 31 de diciembre registra:			
Decimotercero –sueldo		428	307
Decimocuarto – sueldo		505	264
Vacaciones		5.740	1.765
Fondos de reserva		904	826
Indemnización al personal		17.795	17.796
TOTAL		25.372	20.958

15. PASIVOS A LARGO PLAZO

Provisión para jubilación patronal (1)		33.764	21.242
Reserva para Desahucio (2)		2.495	2.633
TOTAL		36.258	23.875

(1) Según el Art. 219 del Código de Trabajo, los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o ininterrumpidamente a ser jubilados por sus empleadores. La pensión de jubilación será determinada siguiendo las normas fijadas por el IESS, respecto de los coeficientes, tiempo de servicio y edad, una vez cumplido los 25 años de servicios.

(2) Asignación para la terminación de la relación laboral por desahucio, a pedido del empleador o trabajador; el empleador bonificará al trabajador de conformidad con lo que establece el Art. 185 del Código de trabajo.

16. CAPITAL SOCIAL (en U.S. dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
--	-------------	-------------

Al 31 de diciembre registra:

Capital Social	10.000	10.000
TOTAL	10.000	10.000

El capital social de la compañía está constituido actualmente por 10.000 participaciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

17. RESERVAS

Reserva legal (1)	2.600	2.600
Capital adicional (2)	17.400	17.400
TOTAL	20.000	20.000

- (1) La ley de Compañías establece que de las utilidades líquidas, se destine un porcentaje no menor de un 5 %, para formar la Reserva Legal hasta alcanzar el 20% del Capital Social, esta reserva no está disponible para el pago de dividendos pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.
- (2) Incluye los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, originadas en la aplicación del sistema de corrección monetaria y la aplicación de la Norma Ecuatoriana NEC 17, en vigencia a partir del 1 de abril del 2000, para la aplicación del esquema de dolarización en nuestro país.

18. RESULTADOS DEL EJERCICIO

Al 31 de diciembre registra:

Utilidad neta del ejercicio	71.327	90.429
TOTAL	71.327	90.429
Resultado del ejercicio antes de la distribución	116.249	142.415
Participación a trabajadores (15%)	17.437	21.362
Gastos no deducibles	15.708	1.444
Utilidad gravable	114.520	122.497
Impuesto a la Renta Causado	27.485	30.624

19. VENTAS

Incluye:

AÑO 2011	VENTAS	DEV. Y DESC.	VENTAS N.
Principal - Ibarra	4.866.963	324.745	4.542.218
TOTAL	4.866.963	324.745	4.542.218

AÑO 2010	VENTAS	DEV. Y DESC.	VENTAS N.
Principal - Ibarra	4.343.820	275.912	4.067.908
TOTAL	4.343.820	275.912	4.067.908

20. INGRESOS/GASTOS NO OPERACIONALES	(en U.S. dólares)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Al 31 de diciembre registra:		
Intereses Ganados	274	589
Otros Ingresos	5.607	4.262
Faltas Empleados	19	-
Gastos no Deducibles	(4.992)	(1.444)
Gastos Jubilación Patronal no Deducible	(10.716)	-
TOTAL	(9.808)	3.407

21. NOTA DE INFORMACION COMPLEMENTARIA

A la fecha de emisión del presente informe no se han producido eventos importantes que a criterio de la administración de la compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros examinados.

