



**VPC CONSUMOS S.A.**  
Informe de Auditoria  
Al 31 de Diciembre del 2011

## INDICE

Opinión de los Auditores Independientes .....	1-2
Balance General .....	3
Estado de Resultados .....	4
Estado de Evolución del Patrimonio .....	5
Estado de Flujos de Efectivo .....	6 - 7
Notas a los Estados Financieros .....	8 - 17

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los señores Accionistas y Junta de Directores de  
VPC CONSUMOS S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de VPC CONSUMOS S.A., al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, Así como el resumen de los principales principios y/o practicas contables significativas y otras notas aclaratorias.

**RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION**

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (N.E.C.). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

**RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR**

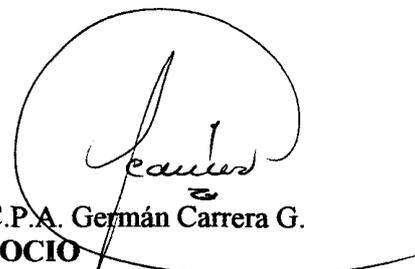
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca los estados financieros con base a nuestra auditoría, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (N.I.A.A.) Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la Compañía VPC CONSUMOS S.A., a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía VPC CONSUMOS S.A. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios y/o practicas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

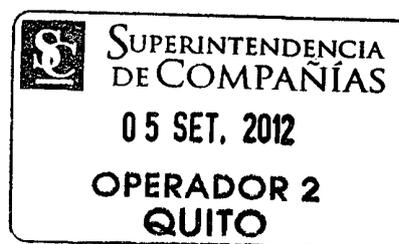


5. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de VPC CONSUMOS S.A., al 31 diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
6. Esta fue nuestra primera auditoria a los Estados Financieros de la Compañía y el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente con respecto a los Estados Financieros del año precedente para permitirnos determinar si los Principios de Contabilidad han sido aplicados uniformemente
7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de VPC CONSUMOS S.A., correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2011, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Julio 17 del 2012

  
Reg. Nacional de Firmas de Auditorías No. 74  
Registro Nacional de Contadores No. 63

  
C.P.A. Germán Carrera G.  
**SOCIO**  
Registro No. 10.955



**VPC CONSUMOS S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Efectivo	3	180.226,94
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	279.784,94
Inventarios	5	938.566,57
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	6	190.773,90
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>1.589.352,35</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
Propiedad Planta y Equipo	7	110.012,51
<b>Total Activos no Corrientes</b>		<b>110.012,51</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1.699.364,86</b>
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Proveedores	8	758.561,19
Gastos Acumulados y Otras Cuentas Pagar	9	270.981,58
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>1.029.542,77</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		
Obligaciones Bancarias	10	44.430,32
<b>Total Pasivos no Corrientes</b>		<b>44.430,32</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital Social	12	10.000,00
Aportes Futuras Capitalizaciones		655.484,86
Reserva Legal	13	12.086,63
Resultados Acumulados		108.779,71
Resultado del Ejercicio		(160.959,43)
<b>Total Patrimonio</b>		<b>625.391,77</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1.699.364,86</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

**VPC CONSUMOS S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

---

Ventas	4.039.281,01
Costo de Ventas	(2.672.709,49)
	<hr/>
Utilidad Bruta en Ventas	1.366.571,52
Producción Catalogo	348.694,97
Remuneraciones	827.154,28
Gastos Operativos y de Apoyo	304.100,30
	<hr/>
Total Gastos de Operación	1.479.949,55
Pérdida Operacional	(113.378,03)
<b>OTROS (INGRESOS) EGRESOS NO OPERACIONALES</b>	
Gastos Financieros	3.324,53
Otros Ingresos	(3.827,69)
Otros Egresos	48.084,56
	<hr/>
Total Otros (Ingresos) Egresos No Operacionales	47.581,40
	<hr/>
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>(160.959,43)</b>
	<hr/>
Pérdida por Acción	(16,10)
Promedio Ponderado de Número de Acciones en Circulación	10.000,00

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

**VPC CONSUMOS S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

	<b>CAPITAL</b>	<b>APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>TOTAL</b>
Saldo al 1 de Enero del 2011	10,000.00	655,484.86	12,086.63	-	108,779.71	786,351.20
Transferencia a Resultados Acumulados				108,779.71	(108,779.71)	-
Pérdida Neta del Ejercicio					(160,959.43)	(160,959.43)
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2011</b>	<b>10,000.00</b>	<b>655,484.86</b>	<b>12,086.63</b>	<b>108,779.71</b>	<b>(160,959.43)</b>	<b>625,391.77</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

**VPC CONSUMOS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

---

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:**

Valores Recibidos de Clientes	4,189,730.26
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(3,859,414.59)
Gastos Financieros	(3,324.53)
Otros Ingresos (Egresos) Netos	(44,256.87)
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Operaciones	<u>282,734.27</u>

**EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Aumento de Propiedad Planta y Equipo	(66,804.87)
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión	<u>(66,804.87)</u>

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Aumento de Obligaciones Bancarias	44,430.32
Disminución de Obligaciones Largo Plazo	(232,436.02)
Efectivo Provisto por Actividades de Financiamiento	<u>(188,005.70)</u>
Aumento del Efectivo	27,923.70
Efectivo al Inicio del Año	152,303.24
<b>EFFECTIVO</b>	<u><u>180,226.94</u></u>

---

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

**VPC CONSUMOS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, CONTINUACIÓN.... /**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

---

**CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA DEL EJERCICIO  
CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:**

Pérdida Neta del Ejercicio (160,959.43)

**Ajustes para conciliar el ingreso en efectivo  
proveniente de operaciones:**

Depreciación 34,630.32  
Provisión Cuentas Incobrables 2,428.42  
Provisiones Varias 153,672.55

**VARIACIONES EN ACTIVOS:**

Disminución en Cuentas por Cobrar Comerciales 150,449.25  
Disminución de Inventarios 7,065.15  
Disminución de Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar 47,220.15

**VARIACIONES EN PASIVOS:**

Aumento de Proveedores 5,076.12  
Aumento de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar 43,151.74

**EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN OPERACIONES**

**282,734.27**

**VPC CONSUMOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**Expresadas en US Dólares Americanos**

---

**NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO**

VPC CONSUMOS S.A., es una entidad de derecho privado, constituida en el Ecuador el 11 de Mayo de 2010, la Compañía tiene por objeto la producción importación, exportación y la comercialización de productos de consumo masivo.

**NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES**

a) Bases de presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los Estados Financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad y se encuentra en estudio la aplicación de varias Normas Internacionales; mientras ello ocurre, en aquellas situaciones que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" no consideren tratamientos contables se recomienda seguir los lineamientos que las Normas Internacionales de Contabilidad "NIC" proveen.

Según Registro Oficial No. 498 de fecha 07 de enero de 2009, "el Superintendente de Compañías dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro y preparación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2010, 2011 y 2012.

b) Efectivo

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos lo cual es considerado por la Compañía para propósitos del Estado de Flujo de Efectivo.

c) Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar

Corresponden a tarjetas de crédito, cheques protestados, crédito cheques, anticipo impuesto a la renta, crédito tributario por IVA, seguros prepagados, producción catalogos por amortizar, licencias y permisos software las cuales se presentan a su costo de desembolso.

## VPC CONSUMOS S.A.

---

### NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES Continuación...../

d) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición, el mismo que no excede al valor del mercado.

e) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentran registrados a su costo de adquisición.

El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados y las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Las tasas de depreciación de la propiedad, planta y equipo aplicadas, son las siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Tasa anual</u>
Instalaciones	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Vehículos	20%
Equipo de Computación	33,33%

f) Provisión para Cuentas Incobrables

Sirve para cubrir posibles pérdidas que se puedan producir en la recuperación de Cuentas por Cobrar Comerciales.

g) Personal

Se contabiliza por relación de dependencia.

h) Reconocimiento de los Ingresos

Los ingresos por venta de mercadería son reconocidos cuando se ha producido la transferencia de dominio al comprador, con la emisión de la correspondiente factura de venta.

i) Pérdida por Acción

Se contabiliza la pérdida neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23

**VPC CONSUMOS S.A.**

---

**NOTA 3. EFECTIVO**

El resumen de Efectivo, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>
Caja	1.722,14
Bancos	178.504,80
	<hr/>
Total	<u><u>180.226,94</u></u>

**NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

El resumen de Cuentas por Cobrar Comerciales, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>
<b><u>Cientes:</u></b>	
Relacionados ( i )	16.382,04
No Relacionados ( ii )	269.250,64
	<hr/>
	285.632,68
(-) Provisión Cuentas Incobrables	5.847,74
	<hr/>
Total	<u><u>279.784,94</u></u>

El movimiento de la Provisión Cuentas Incobrables es el siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>
Saldo Inicial	3.419,32
Provision del Año	2.428,42
Saldo Final	<u><u>5.847,74</u></u>

**VPC CONSUMOS S.A.**

---

**NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Continuación.../**

( i ) Las cuentas por Cobrar Clientes Relacionados son los siguientes:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>
Empleados por Cobrar	1.743,04
Comerflor S.A.	14.639,01
Icesa S.A.	(0,01)
	<hr/>
Total	<u>16.382,04</u>

( ii ) Las cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados son los siguientes:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>
Juan Carlos Lincango	23.891,86
Marcela Castro	16.829,23
Claudia Rojas	16.645,53
Adriana Isabel Rivas Salazar	11.489,88
Susana Silva	10.350,04
Carrera Ortiz Fabricio Agustin	10.221,88
Gloria Elizabeth Viteri Tinajero	10.185,76
Sandra Eliana Mancheno Duque	8.502,60
Marcia Genoveva Peñañiel Cervantes	8.191,41
Ana Lucía Riofrío Gonzalez	8.058,08
Beatriz Alejandrina Ayala	7.690,65
Nelly Holanda Vera Vásquez	7.661,23
Otras Cuentas por Cobrar	129.532,49
	<hr/>
Total	<u>269.250,64</u>

**VPC CONSUMOS S.A.**

---

**NOTA 5. INVENTARIOS**

El resumen de Inventarios es:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>
Mercadería	938.113,65
Inventarios en Tránsito	452,92
	<hr/>
Total	<u>938.566,57</u>

**NOTA 6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El resumen de Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>
Tarjetas de Crédito	6.920,82
Cheques Protestados	8.419,36
Crédito Cheques	22.476,25
Crédito Tributario IVA	73.315,03
Anticipo Impuesto a la Renta Año Corriente	5.401,73
Seguros Prepagados	407,89
Producción Catalogos por Amortizar	13.435,82
Licencias y Permisos Software	1.452,26
Otras Cuentas por Cobrar y Pagos Anticipados	58.944,74
	<hr/>
Total	<u>190.773,90</u>

**VPC CONSUMOS S.A.**

---

**NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>
<b><u>Costo:</u></b>	
Instalaciones	7.795,11
Muebles y Enseres	2.776,88
Equipo de Computación	93.402,00
Equipo de Oficina	946,68
Vehiculos	46.486,61
	<u>151.407,28</u>
<b><u>Depreciación Acumulada:</u></b>	
Instalaciones	752,92
Muebles y Enseres	192,87
Equipo de Computación	34.946,76
Equipo de Oficina	78,80
Vehiculos	5.423,44
	<u>41.394,78</u>
	<u>110.012,51</u>

El movimiento de Propiedad, Planta y Equipo es el siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>
<b><u>COSTO:</u></b>	
Saldo Inicial	84.602,41
Adiciones	66.804,87
Saldo Final	<u>151.407,28</u>
<b><u>DEPRECIACION</u></b>	
Saldo Inicial	6.764,46
Gasto Depreciación	34.630,32
Saldo Final	<u>41.394,78</u>

**VPC CONSUMOS S.A.**

---

**NOTA 8. PROVEEDORES**

El resumen de Proveedores, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>
<b><u>RELACIONADAS LOCALES</u></b>	
Textiles el Greco S.A.	442.697,80
Comerflor C.A.	3.954,84
	<u>446.652,64</u>
<b><u>NO RELACIONADOS LOCALES</u></b>	
Imprenta Don Bosco C.S.P.	74.056,42
Corpmunab Cia. Ltda.	13.810,61
Textiles Kusatroy	6.849,81
Eguiguren Eguiguren Maria Isabel	5.290,05
Juan Carlos Sanchez Morales	5.092,80
Victoria Eugenia Soto Eusse	3.437,44
Russell Zambrano Adriana del Pilar	3.200,00
Sepricarga Cia. Ltda.	2.790,37
Dalia Maria de los Rios Arevalo	2.029,86
Otros	10.381,12
	<u>126.938,48</u>
<b><u>DEL EXTERIOR</u></b>	
May's Zona Libre S.A.	158.231,47
Fibertex	26.738,60
	<u>184.970,07</u>
	<hr/>
Total	<u>758.561,19</u>

**VPC CONSUMOS S.A.**

---

**NOTA 9. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

El resumen de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>
Sueldos por Pagar	21.071,99
Aportes IESS por Pagar	7.623,09
Préstamos IESS por Pagar	513,18
Anticipos Recibidos de Clientes	20.107,91
Devolución de Entradas	1.793,92
Fondo de Reserva por Pagar	373,21
Bonos Promoción por Utilizar	363,12
IVA en Ventas	44.679,94
Retención IVA	5.774,65
Retención en la Fuente	7.613,84
Décimo Tercero por Pagar	2.715,53
Décimo Cuarto por Pagar	4.678,65
Provisiones Varios	& 153.672,55
	<hr/>
Total	<u>270.981,58</u>

& Cuenta que incluye las provisiones por Arriendo Oficinas por US \$ 107.500,00, Comisiones Directoras por US \$ 45.586,11 y Compras en Comerflor Empleados por US \$ 586.44

**VPC CONSUMOS S.A.**

---

**NOTA 10. OBLIGACIONES BANCARIAS**

El resumen de Obligaciones Bancarias, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>
<b><u>Banco Produbanco</u></b>	
CAR10100135668000 por US \$ 52.065,00 a 36 meses tasa de interes del 8.99 % Vencimiento el 13 de junio del 2014	44.430,32
	<hr/>
Total	<u>44.430,32</u>

Al 31 de diciembre del 2011, la compañía mantiene vehículos como Prenda Industrial garantizando las obligaciones bancarias con el Produbanco.

**NOTA 11. PROVISIONES FINALES**

Las Provisiones Finales constituyen la Participación Trabajadores y el Impuesto a la Renta:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>
Pérdida del Ejercicio	(160,959.43)
(-) 15% Participación Trabajadores	-
(+) Gastos No Deducibles	181,672.69
	<hr/>
Base Imponible Impuesto a la Renta	20,713.26
24% Impuesto a la Renta	4,971.18
	<hr/>
(-) Retenciones en la Fuente	5,401.73
	<hr/>
Saldo a Favor Contribuyente	<u>(430.55)</u>

**VPC CONSUMOS S.A.**

---

**NOTA 12. PATRIMONIO**

El Capital Suscrito y pagado es de US \$ 10.000,00 constituida por 10.000 acciones de US \$ 1,00 cada una. La nomina de Accionistas es la siguiente:

<b>Accionistas</b>	<b>% Participación</b>	<b>No. Acciones</b>	<b>Costo Unitario</b>	<b>Valor Total</b>
ICESA S.A.	50%	5.000	1,00	5.000,00
COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES COMERFLOR C.A.	50%	5.000	1,00	5.000,00
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>10.000</b>		<b>10.000,00</b>

**NOTA 13. RESERVA LEGAL**

De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizada para aumentos de capital.

**NOTA 14. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación del informe de los auditores externos (julio 17 del 2012), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

(Espacio en Blanco)