COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES - COMERFLOR C.A.

Informe de Auditoria
Al 31 de Diciembre del 2010

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
03 AGO. 2011
OPERADOR 2
QUITO

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
COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES - COMERFLOR C.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES - COMERFLOR C.A.**, al 31 de diciembre del 2010, 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 **COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES - COMERFLOR C.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 **COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES - COMERFLOR C.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 **COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES - COMERFLOR C.A.**, al 31 diciembre del 2010, 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. Como se menciona en los principales principios y/o prácticas contables, los Estados Financieros adjuntos fueron preparados para cumplir con requerimientos de información de la Superintendencia de Compañías y se presenta con base en los Registros Contables individuales de **COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES - COMERFLOR C.A.**, y no ha sido consolidado con VPCConsumos S.A. que forma parte del grupo, como lo requiere Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC 19.

7. Los balances al 31 de diciembre del 2009, que se presentan adjuntos son con fines comparativos, los mismos que fueron auditados por nuestra firma cuyo informe fue fechado el 22 de julio del 2010.

8. Nuestra opinión sobre el cumplimento de las obligaciones tributarias de **COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL FLORES - COMERFLOR C.A.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2010, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Junio 10 del 2011.

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

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

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
03 AGO. 2011
OPERADOR 2
QUITO

RCA
AUDITORES-CONSULTORES

COMERFLOR C.A.
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
Expresado en US Dólares Americanos

ACTIVO	NOTAS	2010	2009
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo	3	47.538,42	83.996,91
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	412.370,31	621.755,56
Inventarios	5	53.533,70	402.784,98
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	6	14.890,97	23.179,19
Total Activo Corriente		528.333,40	1.131.716,64
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Propiedad, Planta y Equipo	7	5.328,29	6.364,28
Inversiones Permanentes	8	327.742,43	-
Total Activo no Corriente		333.070,72	6.364,28
TOTAL ACTIVO		**861.404,12**	**1.138.080,92**
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE:			
Proveedores	9	26.427,03	190.901,74
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	10	100.989,38	241.691,86
Total Pasivo Corriente		127.416,41	432.593,60
PASIVO A LARGO PLAZO:			
Préstamos accionistas	12	366.069,01	418.043,22
Dividendos por Pagar	13	261.165,94	23.804,92
Total Pasivo Largo Plazo		627.234,95	441.848,14
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	14		
Capital Social		1.500,00	1.500,00
Reserva Legal		24.778,16	12.812,49
Resultados Acumulados		-	129.670,55
Utilidad del Ejercicio		80.474,60	119.656,14
Total Patrimonio de los Accionistas		106.752,76	263.639,18
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**861.404,12**	**1.138.080,92**

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

COMERFLOR C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
Expresado en US Dólares Americanos

	NOTAS	2010	2009
VENTAS		3.680.456,99	3.569.390,78
COSTO DE VENTAS		(2.446.742,87)	(2.482.736,57)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1.233.714,12	1.086.654,21
GASTOS DE OPERACION:			
Gastos de Administración		105.922,07	137.479,72
Gastos de Ventas		951.559,35	769.092,91
Total Gastos de Operación		1.057.481,42	906.572,63
Utilidad Operacional		176.232,70	180.081,58
OTROS (GASTOS) INGRESOS NO OPERACIONALES:			
Gastos Financieros		(5.544,60)	(4.543,68)
Otros Ingresos (Gastos)		20.655,57	(573,25)
Total Otros Ingresos (Gastos) no operacionales		15.110,97	(5.116,93)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		191.343,67	174.964,65
Participación Trabajadores	11	28.701,55	26.244,70
Impuesto a la Renta	11	82.167,52	29.063,81
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		80.474,60	119.656,14
Utilidad por Acción		53,65	79,77
Promedio Ponderado por Acción		1.500	1.500

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

COMERFLOR C.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
Expresado en US Dólares Americanos

	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 1 de Enero del 2009	**1.500,00**	**5.852,23**	**67.028,70**	**69.602,11**	**143.983,04**
Transferencia a Resultados Acumulados			69.602,11	(69.602,11)	-
Registro Reserva Legal		6.960,26	(6.960,26)		-
Utilidad Neta del Ejercicio				119.656,14	**119.656,14**
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	**1.500,00**	**12.812,49**	**129.670,55**	**119.656,14**	**263.639,18**
Transferencia a Resultados Acumulados			119.656,14	(119.656,14)	-
Dividendos			(237.361,02)		**(237.361,02)**
Registro Reserva Legal		11.965,67	(11.965,67)		-
Utilidad Neta del Ejercicio				80.474,60	**80.474,60**
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	**1.500,00**	**24.778,16**	**-**	**80.474,60**	**106.752,76**

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financiero

COMERFLOR C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
Expresado en US Dólares Americanos

	2010	2009
EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Valores Recibidos de Clientes	3.719.923,30	3.339.031,09
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(3.397.320,72)	(3.185.234,45)
Impuestos pagados	-	(6.933,67)
Otros Ingresos (Gastos) , Netos	20.655,57	(573,25)
Efectivo Proveniente de Actividades de Operación	**343.258,15**	**146.289,72**
EFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES:		
Adqusición de Inversiones Permanentes	(327.742,43)	-
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión	(327.742,43)	-
EFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO:		
(Disminución) de Préstamos Accionistas	(51.974,21)	(177.460,91)
Efectivo Utilizado en Actividades de Financiamiento	**(51.974,21)**	**(177.460,91)**
(Disminución) del Efectivo	(36.458,49)	(31.171,19)
Efectivo al Inicio del año	83.996,91	115.168,10
EFECTIVO	**47.538,42**	**83.996,91**

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

COMERFLOR C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Continuación...../
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
Expresado en US Dólares Americanos

	2010	2009
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Utilidad Neta del Ejercicio	80.474,60	119.656,14
Ajustes para Conciliar el Ingreso en efectivo Proveniente de Operaciones:		
Depreciación	1.035,69	4.825,86
Amortización	-	14.656,62
Provisión 15% Trabajadores	28.701,55	26.244,70
Provisión Impuesto a la Renta	82.167,52	29.063,81
Provisión para cuentas incobrables	169.918,94	5.507,77
VARIACION EN ACTIVOS:		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	39.466,31	(230.359,69)
Disminución en Inventarios	349.251,28	154.668,07
Aumento en Gastos Pagados por Anticipado y Otras Cuentas por Cobrar	(27.321,86)	(14.385,32)
VARIACIONES EN PASIVOS:		
(Disminución) en Cuentas por Pagar	(164.474,71)	(79.876,55)
(Disminución) Aumento en Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	(215.961,17)	116.288,31
EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	**343.258,15**	**146.289,72**

NOTA 1. CONSTITUCIÓN Y OBJETO

COMERFLOR C.A., es una entidad de derecho privado, constituida en el Ecuador el 7 de Junio de 2001, el objetivo de la Compañía es la importación y comercialización de todo tipo de confecciones.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS 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) Inventarios

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

(Espacio en Blanco)

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

c) 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:

Activo	Tasa anual
Instalaciones	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Vehículos	20%
Equipo de Computación	33%

d) Provisión para cuentas incobrables

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

e) Consolidación

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establece sobre la preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados para presentar razonablemente su situación financiera al 31 de Diciembre del 2010 la Compañía, no ha consolidado los Estados Financieros en la cual tiene la participación del 50% en VPCConsumos S.A.

f) Inversiones Permanentes

Corresponde a las Acciones que mantiene en la Compañía VPCConsumos S.A.

g) Personal

Se contabiliza por relación de dependencia.

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

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) Utilidad por Acción

Se contabiliza la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por acción".

NOTA 3. EFECTIVO

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

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Caja	300,00	250,00
Caja general	-	5.726,45
Bancos	47.238,42	78.020,46
Total	47.538,42	83.996,91

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

	Diciembre 31,	
	2010	2009
REALACIONADOS		
Textiles El Greco S.A.	166.872,80	-
NO RELACIONADOS		
Clientes	380.614,61	550.777,84
Tarjetas de Crédito	-	1.911,49
Mauro Dávalos	5.238,50	-
Cheques Protestados	38.161,13	78.456,28
Provisión Cuentas Incobrables	(178.516,73)	(9.390,05)
Total	412.370,31	621.755,56

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

El movimiento de Provisión para Cuentas Incobrables, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Saldo Inicial	9.390,05	4.088,09
Castigo	(792,26)	(205,81)
Provisión	169.918,94	5.507,77
Saldo Final	178.516,73	9.390,05

NOTA 5. INVENTARIOS

El resumen de Inventarios, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Artículos Terminados Bodega Principal	53.525,80	402.784,98
Artículos Terminados Show Ronne	7,50	-
Milly International Kayser	0,40	-
Total	53.533,70	402.784,98

NOTA 6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Anticipos y Préstamos empleados	9.267,42	15.974,97
Anticipo Proveedores	5.623,55	7.204,22
	14.890,97	23.179,19

NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	Diciembre 31,	
	2010	2009
COSTO:		
Adecuaciones Instalaciones	3.616,34	3.616,34
Muebles y Enseres	4.685,95	4.686,25
Equipo de Oficina	2.054,46	2.054,46
Vehículos	21.883,93	21.883,93
Equipos de Computación	15.960,17	15.960,17
	48.200,85	48.201,15

	Diciembre 31,	
	2010	2009
DEPRECIACION ACUMULADA:		
Instalaciones	723,26	361,63
Muebles y Enseres	2.995,50	2.526,88
Equipo de Oficina	1.309,68	1.104,24
Vehículos	21.883,93	21.883,93
Equipos de Computación	15.960,19	15.960,19
Total	42.872,56	41.836,87
Total Propiedad, Planta y Equipo Neto	5.328,59	6.364,28

(Espacio en Blanco)

NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Continuación...../

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

	Diciembre 31,	
	2010	2009
COSTO:		
Saldo Inicial	48.201,15	48.201,15
Ajuste	(0,30)	-
Saldo Final	48.200,85	48.201,15
DEPRECIACIÓN:		
Saldo Inicial	41.836,87	37.011,01
Gasto Depreciación	1.035,69	4.825,86
Saldo Final	42.872,56	41.836,87

NOTA 8. INVERSIONES PERMANENTES

El resumen de Inversiones Permanentes es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2010	2009
Capital Social	(i)	5.000,00	-
Aporte para Futuras Capitalizaciones	(ii)	322.742,43	-
Total		327.742,43	-

(i) Según Acta de Junta General Extraordinaria de la Compañía de fecha 11 de Enero del 2010.- Aprobar la participación como accionista en la compañía VPCConsumos S.A. en el 50%.

(ii) Según Acta de Junta General Extraordinaria de la Compañía de fecha 04 de Octubre del 2010.- Aprobar el aporte para futuras capitalizaciones en la compañía VPCConsumos S.A. en efectivo.

(Espacio en Blanco)

NOTA 9. PROVEEDORES

El resumen de Proveedores, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Proveedores Nacionales	26.427,03	190.880,54
Proveedores Extranjeros	-.	21.20
Total	26.427,03	190.901,74

(Espacio en Blanco)

NOTA 10. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

		Diciembre 31,	
		2010	2009
Anticipo Clientes		-	113.493,84
Impuestos por Pagar		22.997,59	49.532,35
Impuesto a la Renta	(i)	46.557,44	18.271,74
Participación Empleados	(i)	28.701,55	33.884,64
Aportes y Préstamos IESS		454,83	2.565,37
Fondos de Reserva		-	4.714,24
Sueldos y Salarios		-	2.219,92
Décimo Tercer Sueldo		277,97	771,73
Décimo Cuarto Sueldo		-	2.772,48
Vacaciones		-	5.008,35
Textiles El Greco S.A.	(ii)	-	6.457,20
Otras Cuentas por Pagar		2.000,00	2.000,00
Total		100.989,38	241.691,86

(i) Ver nota 11

(ii) Las transacciones realizadas con las Compañías Relacionadas, se efectuaron en condiciones y términos semejantes a las realizadas con terceros, el detalle en las principales transacciones es el siguiente: Ventas por el año 2010 es de US $ 45.918,00 y Compras por de US$1.086.390,00

(Espacio en Blanco)

NOTA 11. PROVISIONES FINALES

Las Provisiones Finales son las siguientes:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Participación Trabajadores y Empleados:		
Utilidad del Ejercicio	191.343,67	174.964,65
Impuesto a la Renta:		
Utilidad Del Ejercicio	191.343,67	174.964,65
(+) Gastos no Deducibles	166.027,94	-
(-) 15 % Participación Trabajadores	28.701,55	26.244,70
(-) Deducciones especiales	-	32.464,70
Utilidad Gravable	328.670,06	116.255,25
25 % Impuesto a la Renta	82.167,52	29.063,81
Anticipo Impuesto a la Renta	30.780,59	9.901,98
(-) Retenciones en la Fuente	4.829,49	890,09
Impuesto Renta a Pagar	**46.557,44**	**18.271,74**

NOTA 12. PRESTAMOS ACCIONISTAS

Corresponde a préstamos de accionista principal, el Sr. Jorge Castro.

NOTA 13. DIVIDENDOS POR PAGAR

Corresponde a saldos sobre dividendos declarados de años anteriores.

NOTA 14. PATRIMONIO

El capital social está constituido por 30 acciones cuyo valor nominal es de US$ 50 cada una.

NOTA 15. CONTINGENCIAS

Situación Tributaria

La autoridad fiscal mantiene el derecho de revisión de la situación tributaria de la Compañía, si hubiera reconsideraciones de impuestos, estos y los correspondientes intereses y multas serán imputables.

NOTA 16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de preparación del informe de los auditores externos (Junio 10 del 2011), se han producido los siguientes eventos:

Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI) publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre del 2010.

Mediante la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 emitida el 12 de enero del 2011, la Superintendencia de Compañías promulga una clara definición de la clase de entidades a las que se dirige la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para las Pymes publicados en el Registro Oficial 372 del 27 de enero del 2011.

(Espacio en Blanco)