

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA

Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2009
En conjunto con el informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Grupo Imar S.A. Grupimarsa

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Grupo Imar S.A. Grupimarsa al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Hansen-Holm

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

Limitación al alcance

6. No observamos la toma de inventarios físicos al 31 de diciembre del 2009, ya que esa fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores de la Compañía. Los saldos del inventario al 31 de diciembre del 2009 tienen efecto en la determinación de la utilidad neta y del flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2009.

Desviación a Normas Contables

7. Al 31 de diciembre del 2009, hemos establecido deficiencias en la provisión de jubilación patronal y desahucio por US\$48,296, sobrestimándose consecuentemente el patrimonio y utilidad del ejercicio.

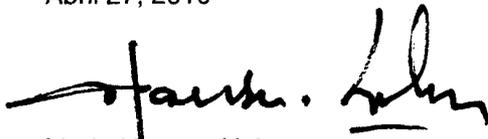
Opinión

8. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado si hubiéramos participado en la toma física de inventarios y la deficiencia en las provisiones de jubilación y desahucio, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los demás aspectos importantes, la situación financiera de Grupo Imar S.A. Grupimarsa al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

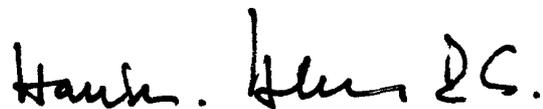
Asuntos de Énfasis

9. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía presentan saldos con partes relacionadas cuyos montos se exponen en la Notas 3. CUENTAS POR COBRAR, NETO y 6. CUENTAS POR PAGAR.

Guayaquil, Ecuador
Abril 27, 2010



Mario Hansen-Holm
Matrícula CPA G.10.923



Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC RNAE - 003



GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA

BALANCE GENERAL

DICIEMBRE 31, 2009

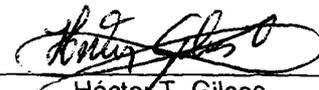
(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	
<u>ACTIVOS</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo		45,941
Cuentas por cobrar, neto	3	1,278,797
Inventarios	4	1,145,696
Gastos pagados por anticipado		44,815
Total activo corriente		<u>2,515,249</u>
Activos fijos, neto		36,018
Otros activos		<u>2,500</u>
Total activos		<u>2,553,767</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
<u>PASIVOS</u>		
Obligaciones financieras	5	384,659
Cuentas por pagar	6	1,916,073
Gastos acumulados		104,455
Total pasivos corrientes		<u>2,405,187</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
Capital social	9	10,000
Aporte futura capitalización		24,722
Resultados acumulados		113,858
Total patrimonio de los accionistas		<u>148,580</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>2,553,767</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Victor A. Eskenazi
Presidente



Héctor T. Gilces
Contador General

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA

ESTADO DE RESULTADOS

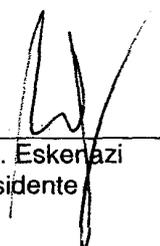
DICIEMBRE 31, 2009

(Expresado en Dólares de E,U,A,)

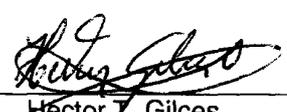
Nota

Ventas		5,827,020
Costo de ventas		<u>(4,382,599)</u>
Utilidad bruta		1,444,421
Gastos de administración		(602,135)
Gastos de ventas		(564,753)
Gastos financieros		(67,809)
Total gastos		<u>(1,234,697)</u>
Utilidad operativa		209,724
Otros ingresos, neto		<u>5,514</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		215,238
Participación a trabajadores	8	32,286
Impuesto a la renta	8	<u>44,372</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>138,580</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Victor A. Eskerazi
Presidente



Héctor F. Gilces
Contador General

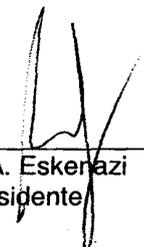
GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2009

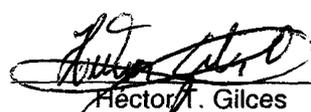
(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aporte futura capitalización	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2008	2,500	0	47,263	49,763
Pago capital suscrito no pagado	7,500			7,500
Dividendos pagados			(47,263)	(47,263)
Trasferencia		24,722	(24,722)	0
Utilidad neta del ejercicio			138,580	138,580
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>10,000</u>	<u>24,722</u>	<u>113,858</u>	<u>148,580</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



 Victor A. Eskenazi
 Presidente



 Héctor T. Gilces
 Contador General

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2009

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad neta del ejercicio	138,580
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	
Depreciación	3,558
Provisión para cuentas de cobro dudoso	6,901
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	76,658
Provisión jubilación patronal y de desahucio	6,150
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>	
Cuentas por cobrar	(564,502)
Inventario	(286,941)
Gastos pagados por anticipados y otros	70,491
Proveedores y otros	420,225
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	(128,880)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición de activos fijos, neto	(30,281)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(30,281)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

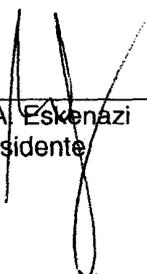
Obligaciones financieras	96,660
Pago capital suscrito no pagado	7,500
Efectivo neto provisto de actividades de financiamiento	104,160

Disminución neta en efectivo (55,001)

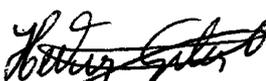
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año 100,942

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año 45,941

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Victor A. Eskenazi
Presidente



Héctor F. Gilces
Contador General

GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2009

(Expresadas en Dólares de E,U,A,)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

En la ciudad de Guayaquil, fue constituida la compañía GRUPO IMAR S.A. GRUPIMARSA mediante escritura celebrada el noviembre 7 de 2007.

La actividad de la Compañía consiste en la importación, exportación, fabricación, comercialización, distribución, compraventa por mayor y menor, permuta, consignación, en el interior o exterior del país, de todo tipo de productos de consumo masivo de fabricación nacional o extranjera.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Bases de presentación

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). De conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31.XII.08), el ejercicio 2011 se constituye en el período de transición para elaborar y presentar estados financieros comparativos con aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para todas las compañías sujetas al control de la Superintendencia de Compañías.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Cuentas por cobrar

La Compañía realiza permanentemente evaluaciones de la provisión para ciertas cuentas de difícil recuperación. La Administración cree que la provisión con que se cuenta es adecuada para cubrir pérdidas probables.

Activos fijos

Los activos fijos se presentan al costo histórico.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Muebles, enseres y equipos de oficina	10 años
Instalaciones	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

Jubilación patronal

Es registrada en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial realizados por un profesional independiente.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes, neto de impuesto a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconoce cuando la compañía a entregado productos al cliente.

Participación a trabajadores e impuesto a la Renta

La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad líquida o contable del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

3. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2009, las cuentas por cobrar están compuestas de la siguiente manera:

Cuentas por cobrar cliente	1,088,301
Partes relacionadas	70,665
Jack Eskenazi	70,665
Anticipo a proveedores	98,972
Prestamos y anticipos a empleados	31,041
Provisión de cuentas por cobrar	(10,182)
	<u>1,278,797</u>

El movimiento de la provisión de las cuentas incobrables fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2008	(3,281)
Provisión del año	(6,901)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>(10,182)</u>

4. INVENTARIO

Al 31 de diciembre del 2009, el inventario está compuesto de la siguiente manera:

Inventario de mercaderías	1,103,919
Mercadería en tránsito	52,836
Provisión por obsolescencia	<u>(11,059)</u>
	<u>1,145,696</u>

5. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2009, las obligaciones financieras están compuestas de la siguiente manera:

	<u>Capital</u>	<u>Interés</u>	<u>Total</u>
<u>Produbanco</u>			
Préstamo con vencimiento en junio 28 del 2010 a un interés anual del 11.33 %.	51,384	710	52,094
<u>Produbanco</u>			
Préstamo con vencimiento en noviembre 21 del 2012 a un interés anual del 11.23 %.	13,176	0	13,176
<u>Pichincha</u>			
Préstamo con vencimiento en enero 19 del 2010 a un interés anual del 9.74 %.	205,000	8,874	213,874
<u>Internacional</u>			
Préstamo con vencimiento en junio 19 del 2010 a un interés anual del 10.65 %.	<u>100,000</u>	<u>5,515</u>	<u>105,515</u>
	<u>369,560</u>	<u>15,099</u>	<u>384,659</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009, las cuentas por pagar están compuestas de la siguiente manera:

Partes relacionadas	1,485,047
Proveedores del exterior	221,379
Proveedores locales	208,573
Anticipos	<u>1,074</u>
	<u>1,916,073</u>

Durante los años 2009, las principales transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

Alquiler equipos	55,000
Alquiler de vehículo	30,000

7. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008	0	0	0
Provisión del año	4,390	1,760	6,150
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>4,390</u>	<u>1,760</u>	<u>6,150 (1)</u>

(1) Valor incluido dentro de la cuenta gastos acumulados.

8. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% de la utilidad gravable más el 15% del valor a reinvertir

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	215,238
Participación a trabajadores	(32,286)
Gastos no deducibles y otros	4,425
Utilidad gravable	<u>187,377</u>
Utilidad a reinvertir y capitalizar	<u>(24,722)</u>
Saldo de utilidad Gravable	162,555
Impuesto a la Renta	44,372

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

El capital de la compañía estuvo dividido en diez mil acciones ordinarias y normativas de un dólar cada uno, capital que podrá ser aumentado por resolución de la Junta General de Accionistas.

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 27 del 2010) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos,