

161628

Abril 30, 2010

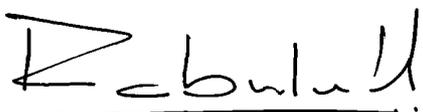
SI

Señores  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS  
Quito, Ecuador

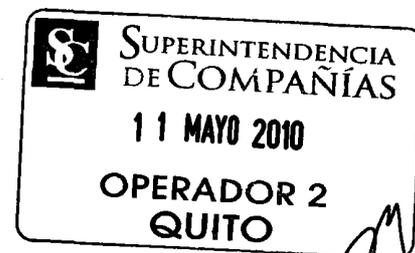
Estimados señores:

Anexo remitimos el informe de los auditores independientes sobre los estados financieros de IMPORFAMILY S.A. correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2009.

Cordialmente,



Rabindranat Santamaría, Socio



10/No 28

**IMPORFAMILY**

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE  
DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008 E  
INFORME DE LOS AUDITORES  
INDEPENDIENTES**



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de IMPORFAMILY S.A.:

1. Hemos auditado el balance general anexo de IMPORFAMILY S.A. al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Los estados financieros correspondientes al año que terminó el 31 de diciembre del 2008, que se presentan con fines comparativos, no han sido auditados.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración de la Compañía, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de IMPORFAMILY S.A. al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.
4. Como se menciona en la nota 1 a los estados financieros, la Compañía inició operaciones en el año 2009 por lo que, los estados financieros deben ser leídos en este contexto.

Abril 28, 2010

*Santamaría & Asociados*

Santamaría & Asociados  
SC-RNAE-608

Rafael Antonio Santamaría  
Registro No. 27634

**IMPORFAMILY**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos		122	100	Proveedores	5	450	447
Clientes	3	1,476	1,372	Otros pasivos corrientes	6	478	480
Inventarios		1,085	1,038	Total pasivos corrientes		<u>928</u>	<u>927</u>
Otros activos corrientes		<u>41</u>	<u>139</u>	<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>	9	<u>1,710</u>	<u>1,784</u>
Total activos corrientes		<u>2,724</u>	<u>2,649</u>	<b>PATRIMONIO</b>	10	<u>140</u>	<u>1</u>
<b>PROPIEDAD Y EQUIPO</b>	4	<u>54</u>	<u>63</u>	(Véanse estados de patrimonio)			
<b>TOTAL</b>		<u>2,778</u>	<u>2,712</u>	<b>TOTAL</b>		<u>2,778</u>	<u>2,712</u>

Véanse notas a los estados financieros

Diego Armas  
Gerente

Mareo Chacón  
Contador

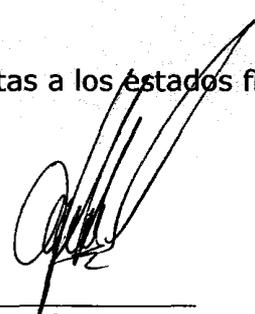
**IMPORFAMILY**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresado en miles de U.S. Dólares)

	<u>Notas</u>	
VENTAS		4,176
COSTO DE VENTAS		<u>2,961</u>
MARGEN BRUTO		<u>1,215</u>
GASTOS DE OPERACIÓN		<u>1,247</u>
PÉRDIDA EN OPERACIONES		<u>32</u>
INTERESES GANADOS		<u>250</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>218</u>
MENOS:		
Participación a trabajadores	9	33
Impuesto a la renta	10	<u>46</u>
Total		<u>79</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>139</u></u>

Véanse notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Diego Armas  
Gerente

  
\_\_\_\_\_  
Marco Chacón  
Contador

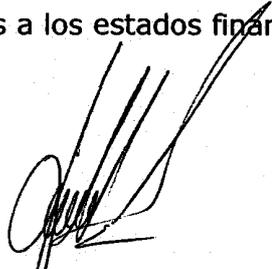
**IMPORFAMILY**

**ESTADO DE PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresado en miles de U.S. Dólares)

	<u>Capital</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31 del 2008	1		1
Utilidad neta	—	<u>139</u>	<u>139</u>
Saldos a diciembre 31 del 2009	<u>1</u>	<u>139</u>	<u>140</u>

Véanse notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Diego Armas  
Gerente

  
\_\_\_\_\_  
Marco Chacón  
Contador

**IMPORFAMILY****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	4,095	
Pagado a proveedores y trabajadores	(4,218)	
Intereses recibidos	250	
Participación a trabajadores	( 19)	—
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>108</u>	—
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Compra de negocio		99
Adquisición de propiedad y equipo	( 12)	—
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	( 12)	<u>99</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Cancelación de obligaciones con accionistas	( 74)	
Aportes de capital	—	<u>1</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	( 74)	<u>1</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Incremento neto durante el año	22	100
Inicio del año	<u>100</u>	—
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u>122</u>	<u>100</u>

(Continúa...)

**IMPORFAMILY**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta	139	
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	21	
Provisión para incobrables, neto de retiros	( 23)	
Cambios en activos y pasivos:		
Clientes	( 81)	
Inventarios	( 47)	
Otros activos corrientes	98	
Proveedores	3	
Participación a trabajadores	14	
Impuesto a la renta	46	
Otros pasivos corrientes	( 62)	—
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>108</u></b>	<b><u>—</u></b>

Véanse notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Diego Aymas  
Gerente

  
\_\_\_\_\_  
Marco Chacón  
Contador

## IMPORFAMILY

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

#### **1. OPERACIONES**

IMPORFAMILY S.A. fue constituida en el Ecuador en 2008 y su objeto social es principalmente la comercialización de muebles, enseres, maquinarias y equipos.

En el año 2009, inició sus operaciones, luego de comprar el negocio a su relacionada ALMACENES FAMILIAR CIA. LTDA., lo que implicó la compra de activos por US\$2.7 millones y pasivos por US\$2.6 millones.

#### **2. POLITICAS CONTABLES**

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la administración efectúe ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos referentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

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

**Ingresos y Costos por Ventas** - Se registran con base en la transferencia de dominio de las mercaderías.

**Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición que no excede el valor de mercado.

**Valuación de Propiedad y equipo** - Al costo de adquisición. El costo de propiedad y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios e instalaciones, 10 para muebles, enseres y equipo de oficina, 3 para equipo de computación y 5 para vehículos.

**Transacciones con Partes Relacionadas** - Se efectúan en términos y condiciones establecidos de común acuerdo entre las partes.

### 3. CLIENTES

Un resumen de clientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de US\$)	
Cientes	1,476	1,395
Provisión para incobrables	—	( <u>23</u> )
Total	<u>1,476</u>	<u>1,372</u>

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de US\$)	
Saldo al inicio del año	23	
Compra de negocio		23
Provisión	11	
Retiro	( <u>34</u> )	—
Saldo al fin del año	—	<u>23</u>

En el año 2009, la Compañía castigó adicionalmente, contra los resultados del año, cartera por US\$54 mil.

### 4. PROPIEDAD Y EQUIPO

Un resumen de propiedad y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de US\$)	
Muebles, enseres y equipo de oficina	44	36
Equipos de computación	13	10
Vehículos	67	67
Depreciación acumulada	( <u>70</u> )	( <u>50</u> )
Total	<u>54</u>	<u>63</u>

El movimiento de propiedad y equipo fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de US\$)	
Saldo neto al inicio del año	63	
Compra de negocio		63
Adquisiciones	12	
Depreciación	(21)	—
Saldo neto al fin del año	<u>54</u>	<u>63</u>

## 5. PROVEEDORES

Incluye, al 31 de diciembre del 2009 y 2008 respectivamente, US\$99 mil y US\$85 mil a Filicréditos, compañía relacionada.

## 6. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros pasivos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de US\$)	
Almacén Familiar (a)	95	126
Sueldos y beneficios	93	60
Participación a trabajadores	33	19
Impuesto a la renta	27	
IVA	41	92
Impuestos retenidos	19	10
Ingresos diferidos (b)	157	155
Anticipo de clientes		16
Otros	<u>13</u>	<u>2</u>
Total	<u>478</u>	<u>480</u>

(a) Compañía relacionada.

(b) Corresponden a intereses generados en ventas a crédito pendientes de realización a la fecha del balance.

## 7. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores participan en las utilidades anuales de las compañías en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

El movimiento de participación a trabajadores fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de US\$)	
Saldo neto al inicio del año	19	
Comprar de negocio		19
Provisión	33	
Pagos	<u>(19)</u>	—
Saldo neto al fin del año	<u>33</u>	<u>19</u>

## 8. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 15% sobre la porción de las utilidades gravables que se capitalicen y del 25% sobre la porción restante. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de Accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad tributaria es como sigue:

Utilidad según estados financieros después de participación a trabajadores	185
Gastos no deducibles	( 4)
Deducciones especiales	<u>4</u>
Utilidad tributaria	<u>185</u>
25% Impuesto a la Renta	<u>46</u>

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

Saldo al inicio del año	
Provisión	46
Pagos efectuados	<u>(19)</u>
Saldo al fin del año	<u>27</u>

## 9. PASIVOS A LARGO PLAZO

Un resumen de pasivos a largo plazo es como sigue:

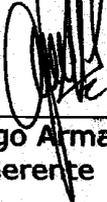
	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de US\$)	
Préstamos de accionistas (a)	1,579	1,650
Provisión jubilación patronal	107	99
Provisión desahucio	<u>24</u>	<u>35</u>
Total	<u>1,710</u>	<u>1,784</u>

(a) No tienen plazo específico de vencimiento ni generan intereses.

## 10. PATRIMONIO

**Capital Social** - El capital social consiste de 800 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta comp mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

  
 \_\_\_\_\_  
 Diego Armas  
 Gerente

  
 \_\_\_\_\_  
 Marco Chacón  
 Contador