

IMPORFAMILY

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2010 Y DICTAMEN DE LOS
AUDITORES INDEPENDIENTES**



santamaría & asociados cía. ltda.
auditores independientes



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

12 MAYO 2011

OPERADOR 25
QUITO

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de IMPORFAMILY S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que sean relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de forma que estos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría comprende la realización de procedimientos destinados a obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación del riesgo de que existan errores importantes en los estados financieros, por fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, los auditores toman en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno. Una auditoría comprende también, la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables efectuadas por la administración son razonables, así como, la 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 razonable para nuestra opinión con salvedad.



santamaría & asociados cía. ltda.
auditores independientes

Base para opinión con salvedad

Considerando la antigüedad de la cartera, el saldo de la provisión para cuentas incobrables se encuentra, en nuestra opinión, subvaluado en US\$340 mil. El efecto de esta circunstancia fue el de sobrevaluar el saldo de clientes y la utilidad del año, antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta, en el referido importe.

Opinión con salvedad

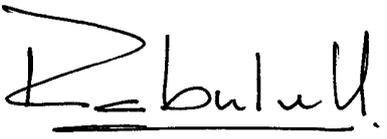
En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo sobre la base para opinión con salvedad, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de IMPORFAMILY S.A. al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

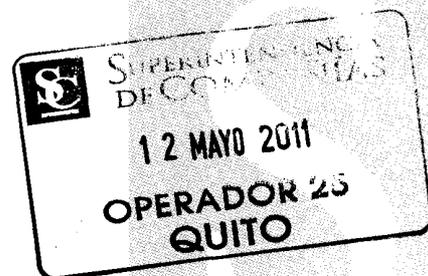
Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, como se explica en la Nota 2, la Compañía preparó los estados financieros adjuntos sobre bases aplicables a una empresa en marcha, sin embargo, la contracción de la capacidad para generar operaciones rentable en el último año, origina una duda razonable sobre su habilidad para continuar como empresa en marcha.

Quito, Abril 21, 2011

Santamaría & Asociados
Santamaría & Asociados
Registro No.SC-RNAE-608


Rabindranat Santamaría
Registro No.27634 CCPP



**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

| <u>ACTIVOS</u> | <u>Notas</u> | <u>2010</u> | <u>2009</u> | <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | <u>Notas</u> | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | | PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Caja y bancos | | 110 | 122 | Proveedores | 6 | 284 | 450 |
| Clientes | 3 | 1,124 | 1,476 | Otros pasivos corrientes | 7 | <u>393</u> | <u>478</u> |
| Inventarios | 4 | 990 | 1,085 | Total pasivos corrientes | | <u>677</u> | <u>928</u> |
| Otros activos corrientes | | <u>123</u> | <u>41</u> | PASIVOS A LARGO PLAZO | | | |
| Total activos corrientes | | <u>2,347</u> | <u>2,724</u> | | 10 | <u>1,556</u> | <u>1,710</u> |
| PROPIEDAD Y EQUIPO | | | | PATRIMONIO | | | |
| | 5 | <u>37</u> | <u>54</u> | (Véanse estados de patrimonio) | 11 | <u>151</u> | <u>140</u> |
| TOTAL | | <u>2,384</u> | <u>2,778</u> | TOTAL | | <u>2,384</u> | <u>2,778</u> |

Véanse notas a los estados financieros



Sara García
Gerente

Patricia Utreras
Jefe Financiero

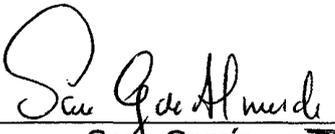
Marco Chacón
Contador

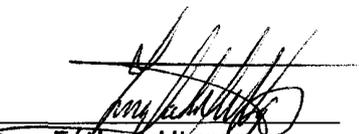
IMPORFAMILY

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**
(Expresado en miles de U.S. Dólares)

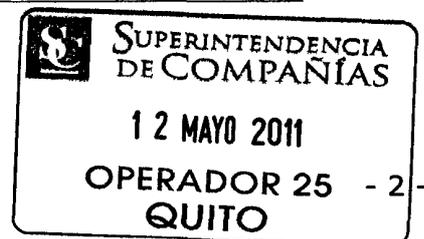
| | <u>Notas</u> | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|--------------|--------------|--------------|
| VENTAS | 12 | 3,695 | 4,176 |
| COSTO DE VENTAS | 12 | <u>2,582</u> | <u>2,961</u> |
| MARGEN BRUTO | | <u>1,113</u> | <u>1,215</u> |
| GASTOS DE OPERACIÓN | 12 | <u>1,323</u> | <u>1,247</u> |
| PÉRDIDA EN OPERACIONES | | <u>210</u> | <u>32</u> |
| INTERESES GANADOS | | <u>261</u> | <u>250</u> |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | | <u>51</u> | <u>218</u> |
| MENOS: | | | |
| Participación de trabajadores | 9 | 7 | 33 |
| Impuesto a la renta | 10 | <u>37</u> | <u>46</u> |
| Total | | <u>44</u> | <u>79</u> |
| UTILIDAD NETA | | <u>7</u> | <u>139</u> |

Véanse notas a los estados financieros


Sara García
Gerente


Fátima Utreñas
Jefe Financiero


Marco Chacón
Contador



IMPORFAMILY

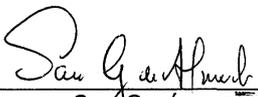
**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)



| | <u>Capital social</u> | <u>Reserva Legal</u> | <u>Utilidad Acumulada</u> | <u>Total</u> |
|--------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------------------|--------------|
| Saldos a diciembre 31 del 2008 | 1 | — | — | 1 |
| Utilidad neta | — | — | 139 | 139 |
| Saldos a diciembre 31 del 2009 | 1 | — | 139 | 140 |
| Ajustes | | | 4 | 4 |
| Utilidad neta | | | 7 | 7 |
| Apropiación | — | 1 | (1) | — |
| Saldos a diciembre 31 del 2010 | 1 | 1 | 149 | 151 |

Véanse notas a los estados financieros


Sara García
Gerente


Fatima Ujéras
Jefe Financiero


Marco Chaeón
Contador

IMPORFAMILY**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|-------------|-------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Recibido de clientes | 3,932 | 4,095 |
| Pagado a proveedores y trabajadores | (3,961) | (4,218) |
| Intereses recibidos | 261 | 250 |
| Participación a trabajadores | (33) | (19) |
| Impuesto a la renta | (56) | (19) |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | <u>143</u> | <u>108</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Adquisición de propiedad y equipo, y efectivo neto utilizado en actividades de inversión | (5) | (12) |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Cancelación de obligaciones con accionistas, y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | (150) | (74) |
| CAJA Y BANCOS: | | |
| Incremento (disminución) neto durante el año | (12) | 22 |
| Inicio del año | <u>122</u> | <u>100</u> |
| FIN DEL AÑO | <u>110</u> | <u>122</u> |

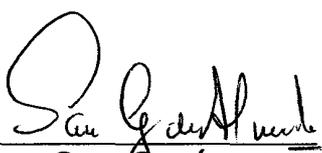
(Continúa...)

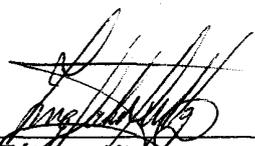
IMPORFAMILY

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Utilidad neta | 7 | 139 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación: | | |
| Depreciación de propiedad, planta y equipo | 22 | 21 |
| Provisión para incobrables, neto de retiros | 115 | (23) |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Clientes | 237 | (81) |
| Inventarios | 95 | (47) |
| Otros activos corrientes | (82) | 98 |
| Proveedores | (166) | 3 |
| Participación de trabajadores | (26) | 14 |
| Impuesto a la renta | (19) | 46 |
| Otros pasivos corrientes | (40) | (62) |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | <u>143</u> | <u>108</u> |

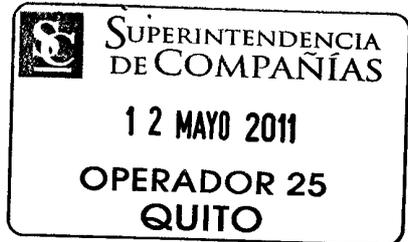
Véanse notas a los estados financieros


Sara García
Gerente


Fátima Utreras
Jefe Financiero


Marco Chacón
Contador





IMPORFAMILY

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

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>2010</u> | <u>2009</u> |
| | (en miles de US\$) | |
| Clientes | 1,239 | 1,476 |
| Provisión para incobrables | (<u>115</u>) | — |
| Total | <u>1,124</u> | <u>1,476</u> |

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

| | ... Diciembre 31... | |
|-------------------------|---------------------|-------------|
| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
| | (en miles de US\$) | |
| Saldo al inicio del año | | 23 |
| Provisión | 115 | 11 |
| Retiro | — | (34) |
| Saldo al fin del año | <u>115</u> | — |

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

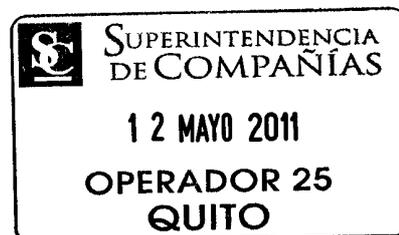
4. INVENTARIOS

Corresponde al saldo final de mercadería en bodega, que se encuentra disponible para la venta.

5. PROPIEDAD Y EQUIPO

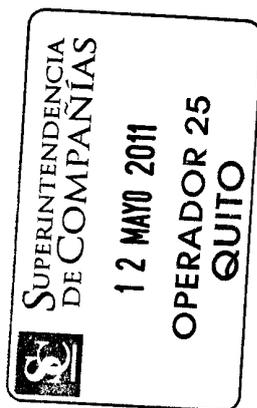
Un resumen de propiedad y equipo es como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|--------------------------------------|---------------------|-------------|
| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
| | (en miles de US\$) | |
| Muebles, enseres y equipo de oficina | 48 | 44 |
| Equipos de computación | 16 | 13 |
| Vehículos | | 67 |
| Depreciación acumulada | (27) | (70) |
| Total | <u>37</u> | <u>54</u> |



El movimiento de propiedad y equipo fue como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|------------------------------|---------------------|-------------|
| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
| | (en miles de US\$) | |
| Saldo neto al inicio del año | 54 | 63 |
| Adquisiciones | 6 | 12 |
| Precio de venta | (1) | |
| Depreciación | (22) | (21) |
| Saldo neto al fin del año | <u>37</u> | <u>54</u> |



6. PROVEEDORES

Corresponde a saldos pendientes de pago a proveedores, que incluye, al 31 de diciembre del 2010 y 2009 respectivamente, US\$107 mil y US\$99 mil a Filicréditos, compañía relacionada.

7. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros pasivos corrientes es como sigue:

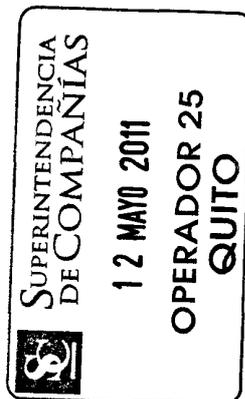
| | ... Diciembre 31... | |
|-------------------------------|---------------------|-------------|
| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
| | (en miles de US\$) | |
| Partes relacionadas | 53 | 95 |
| Sueldos y beneficios | 87 | 93 |
| Participación de trabajadores | 7 | 33 |
| Impuesto a la renta | 8 | 27 |
| IVA | 66 | 41 |
| Impuestos retenidos | 15 | 19 |
| Ingresos diferidos (a) | 129 | 157 |
| Otros | <u>28</u> | <u>13</u> |
| Total | <u>393</u> | <u>478</u> |

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

8. PARTICIPACION DE 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 de trabajadores fue como sigue:



| | ... Diciembre 31... | |
|------------------------------|---------------------|-------------|
| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
| | (en miles de US\$) | |
| Saldo neto al inicio del año | 33 | 19 |
| Provisión | 7 | 33 |
| Pagos | (33) | (19) |
| Saldo neto al fin del año | <u>7</u> | <u>33</u> |

9. 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 socios nacionales o extranjeros se encuentran sujetos a una retención adicional del 10%.

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

| | ... Diciembre 31... | |
|---|---------------------|-------------|
| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
| | (en miles de US\$) | |
| Utilidad según estados financieros después de participación de trabajadores | 44 | 185 |
| Gastos no deducibles | 112 | 4 |
| Deducciones especiales | (9) | (4) |
| Utilidad tributaria | <u>147</u> | <u>185</u> |
| 25% Impuesto a la Renta | <u>37</u> | <u>46</u> |

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

| | | |
|-------------------------|----------|-----------|
| Saldo al inicio del año | 27 | |
| Provisión | 37 | 46 |
| Pagos efectuados | (56) | (19) |
| Saldo al fin del año | <u>8</u> | <u>27</u> |

10. PASIVOS A LARGO PLAZO

Un resumen de pasivos a largo plazo es como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
| | (en miles de US\$) | |
| Préstamos de accionistas (a) | 1,468 | 1,579 |
| Provisión jubilación patronal | 88 | 107 |
| Provisión desahucio | — | 24 |
| Total | <u>1,556</u> | <u>1,710</u> |

(a) Corresponde a préstamos recibidos en años anteriores, a una tasa de interés del 5% anual, con vencimiento en diciembre del 2011, que la Compañía tiene la intención de reestructurar al largo plazo.

11. PATRIMONIO

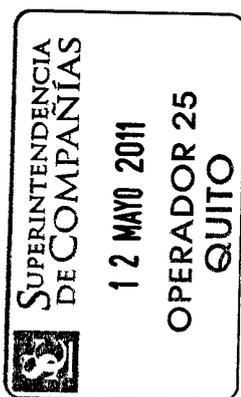
Capital Social - El capital social consiste de 800 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

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 como 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.

12. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONES

Un resumen de las transacciones efectuadas con partes relacionadas es como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|------------|---------------------|-------------|
| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
| | (en miles de US\$) | |
| Arriendos | <u>240</u> | <u>240</u> |
| Honorarios | <u>160</u> | <u>160</u> |
| Compras | <u>125</u> | <u>115</u> |
| Ventas | <u>41</u> | <u>46</u> |




 Sara García
 Gerente


 Fátima Utreras
 Jefe Financiero


 Marco Chacón
 Contador