

17739 ✓

Quito, 30 de abril del 2010

Señores  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS  
Presente

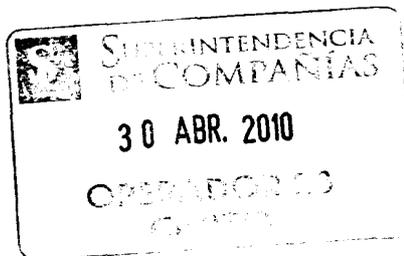
De mi consideración:

Adjunto un ejemplar del informe de auditoría externa de los estados financieros al 31 de diciembre del 2009 de IMPRECEAR CÍA. LTDA.

Atentamente,

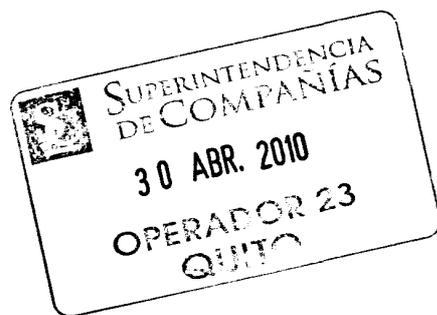
Ing. Soraya Perugachi A.  
RNAE 400

17739



**IMPRECEAR CÍA. LTDA.  
ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2009**



**IMPRECEAR CÍA. LTDA.  
ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

**INDICE**

Informe del auditor independiente

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujo de Caja

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólares estadounidenses
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado IVA
NEC No. 17	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización"

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Señores Socios de IMPRECEAR CÍA LTDA.

### **Informe sobre los estados financieros**

He auditado los estados financieros que se adjuntan de **IMPRECEAR CÍA LTDA.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

La gerencia de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización 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 del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía 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 de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Gerencia son razonables, así como una 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 para mi opinión de auditoría con salvedad.

## Opinión

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **IMPRECEAR CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2008, fueron auditados por otro auditor quien expresó una opinión sin salvedades sobre esos estados financieros el 30 de abril del 2009.

## Asuntos de énfasis

Durante el segundo semestre del año 2008 y el año 2009, en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, en parte influenciadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de la operación de la Compañía. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la situación antes mencionada.

A partir del 1 de enero del 2009, en el Ecuador es obligatoria la adopción de Normas Internacionales de Auditoría de acuerdo a la Resolución No. 06.Q.ICI.003 de la Superintendencia de Compañías de fecha 21 de agosto del 2006. Sin embargo, es importante mencionar, que los estados financieros de **IMPRECEAR CÍA. LTDA.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 fue preparado bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, 23 de abril del 2010

Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: RNAE 400



Ing. Soraya Perugachi A.  
No. de Licencia  
Profesional: 28728

**IMPRECEAR CÍA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	Referencia a Notas	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	Referencia a Notas	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja - bancos		33,342	489,140	Préstamo bancario	6	28,220	125,000
Cuentas por cobrar	3	503,161	120,240	Cuentas por pagar	7	634,245	554,511
Inventarios		52,617	34,816	Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	8	<u>362,142</u>	<u>313,707</u>
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	4	615,532	489,754	Total pasivo corriente		1,024,607	993,218
Total del activo corriente		<u>1,204,652</u>	<u>1,133,950</u>	Préstamo bancario a largo plazo	6	5,475	
<b>PROPIEDAD Y EQUIPO, NETO</b>	5	191,969	190,637	Total del pasivo		<u>1,030,082</u>	<u>993,218</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		4,652	3,264	<b>PATRIMONIO (Ver estados adjuntos)</b>		371,191	334,633
<b>TOTAL</b>		<u><u>1,401,273</u></u>	<u><u>1,327,851</u></u>	<b>TOTAL</b>		<u><u>1,401,273</u></u>	<u><u>1,327,851</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

  
Everardo Arcón  
Gerente General

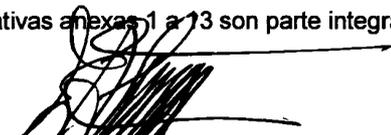
  
Marlon Aylluca  
Contador

**IMPRECEAR CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>VENTAS</b>		817,722	3,593,895
Costo de ventas		(576,904)	(2,903,078)
<b>MARGEN BRUTO</b>		<u>240,818</u>	<u>690,817</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>			
Gastos de administración		201,768	371,470
Gastos de ventas		49,016	234,780
Total gastos operacionales		<u>250,784</u>	<u>606,250</u>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIONES</b>		<u>(9,966)</u>	<u>84,567</u>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>			
Gastos financieros		(3,481)	(11,036)
Otros ingresos, neto		70,794	3,003
Total		<u>67,313</u>	<u>(8,033)</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES: E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<u>57,347</u>	<u>76,534</u>
Participación a trabajadores		8,602	11,480
Impuesto a la renta	9	12,186	16,263
<b>UTILIDAD NETA</b>		<u><b>36,559</b></u>	<u><b>48,791</b></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

  
Evelio Aratón  
Gerente General

  
Marlon Ayruca  
Contador

**IMPRECEAR CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital <u>Social</u>	Aportes futura capita- lización	Reserva <u>Legal</u>	Reserva <u>Facultativa</u>	Reserva de <u>Capital</u>	Resultados <u>Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2008	24,000	18,533	4,155	13,261	166,384	59,509	285,842
A apropiación para reservas			3,731	55,778		(59,509)	-
Utilidad neta del año						48,791	48,791
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>24,000</u>	<u>18,533</u>	<u>7,886</u>	<u>69,039</u>	<u>166,384</u>	<u>48,791</u>	<u>334,633</u>
A apropiación para reservas			2,440	46,351		(48,791)	-
Utilidad neta del año						36,559	36,559
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>24,000</u>	<u>18,533</u>	<u>10,326</u>	<u>115,390</u>	<u>166,384</u>	<u>36,559</u>	<u>371,192</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Evelyn Marzón  
 Gerente General

  
 Marlon Ayruca  
 Contador

**IMPRECEAR CÍA. LTDA.**

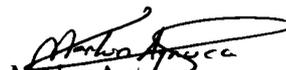
**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
<b>Ajustes para conciliar las utilidades del año con el efectivo</b>			
Utilidad del ejercicio		36,559	48,791
Provisión cuentas incobrables		3,928	
Depreciación activo fijo		15,779	18,179
Amortización		299	
Participación trabajadores		8,602	11,480
Impuesto a la renta		12,186	16,264
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(386,849)	32,850
Inventarios		(17,801)	86,933
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		(120,722)	(323,444)
Otros activos		(1,687)	
Cuentas por pagar		81,042	369,220
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		45,537	(202,426)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>(323,127)</u>	<u>57,847</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedad y equipo, neto	5	(17,112)	(2,434)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(17,112)</u>	<u>(2,434)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Préstamos bancarios		(115,559)	996
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>(115,559)</u>	<u>996</u>
<b>CAJA Y BANCOS</b>			
Incremento neto en Caja y Bancos		(455,798)	56,409
Comienzo del año		489,140	432,731
<b>FIN DEL PERÍODO</b>		<u>33,342</u>	<u>489,140</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

  
Evelyn Arcón  
Gerente General

  
Marlon Aynlea  
Contador

**IMPRECEAR CÍA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

**NOTA 1 - OPERACIONES**

Impreear Cía. Ltda. está constituida bajo las Leyes de la República del Ecuador mediante escritura pública aprobada por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre de 1987. El objeto social de la compañía es la compra, venta, importación, representación, comercialización y exportación de artículos y accesorios de deportes, materias primas y productos agroindustriales y químicos, reactivos y materias primas para la industria farmacéutica, vehículos, maquinaria agrícola e industrial, muebles y artículos de oficina y escritorio, alimentos de consumo humano y productos agrícolas y pecuarios, para ferretería y construcción, artículos tabacaleros y de bazar.

**NOTA 2 - RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas principalmente en Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), éstas son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes 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. 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.

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

**a) Caja y Bancos –**

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

**b) Cuentas por Cobrar –**

Han sido valuadas a su valor nominal. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de probabilidad de recuperación de las cuentas.

**c) Inventarios –**

Están registrados al costo de adquisición, el cual no excede el valor de mercado. Los costos de han determinado sobre la base de valores promedios de adquisición, utilizando el método promedio. El costo de ventas se ha determinado sobre la base del método del inventario periódico.

Las importaciones en tránsito se encuentran valorizadas mediante la acumulación de valores por facturas y otros gastos relacionados con la importación.

**d) Valuación de Propiedad y Equipo –**

El rubro se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de estos activos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los bienes vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

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, 5 para vehículos, 10 para Instalaciones, Maquinaria y Equipo, Muebles y equipos de oficina, Menaje y 3 para equipos de computación.

**e) Participación de los trabajadores en las utilidades**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades y es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga con base en las sumas por pagar exigibles.

**f) Provisión para impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a la base imponible de este impuesto (rentas gravadas menos gastos deducibles) y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

**g) Reserva de capital**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

### NOTA 3 – CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	516,080	129,231
Provisión para cuentas incobrables	-12,918	-8,990
<b>Total</b>	<u>503,162</u>	<u>120,241</u>

### NOTA 4 – GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de la cuenta es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipo proveedores	83,245	6,962
Documentos entregados en garantía	28,829	4,721
Crédito tributario	300,853	311,641
Impuesto anticipados	122,620	127,421
Compañías relacionadas	77,295	37,699
Otras cuentas por cobrar	2,690	1,307
<b>Total</b>	<u>615,532</u>	<u>489,751</u>

## NOTA 5 – PROPIEDAD Y EQUIPO

Un detalle de propiedad y equipo es como sigue:

	Saldo 31/21/2007	Adiciones	Ventas/ Retiros	Saldo 31/12/2008	Adiciones	Ventas/ Retiros	Saldo 31/12/2009
Edificios	456,184			456,184			456,184
Instalaciones	11,252			11,252		1,452	9,800
Maquinaria	24,378			24,378			24,378
Muebles y enseres	560			560			560
Equipo de oficina	1,729			1,729			1,729
Equipo de computación	5,621	2,134		7,755			7,755
Vehículos	7,090			7,090	29,990		37,080
Menaje	34,756			34,756		11,427	23,329
	541,570	2,134		543,704	29,990	12,879	560,815
Depreciación acumulada	(335,489)	(17,578)		(353,067)	(21,324)	5,545	(368,846)
<b>TOTAL</b>	<b>206,081</b>	<b>(15,444)</b>	<b>0</b>	<b>190,637</b>	<b>8,666</b>	<b>18,424</b>	<b>191,969</b>

## NOTA 6 – PRÉSTAMOS BANCARIOS

Un detalle de la cuenta es como sigue:

		... Diciembre 31 ... 2009	2008
		(en U.S. dólares)	
Sobregiro bancario		8,589	
Vencimiento corriente obligación largo plazo	(1)	15,253	
Otros		4,378	
Préstamo Banco Internacional	(2)		125,000
Total		28,220	125,000

(1) Corresponde a un Contrato de arrendamiento mercantil con el Produbanco, con vencimiento el 14 de agosto del 2011, a una tasa de interés del 2.78% anual.

(2) Corresponde a un préstamo con el Banco Internacional con vencimiento el 12 de enero del 2009, a una tasa de interés del 16 % anual.

**NOTA 7 – CUENTAS POR PAGAR**

El saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2008 corresponde a cuentas por pagar a proveedores nacionales e internacionales.

**NOTA 8 – GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Un detalle de la cuenta es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	2009	2008
	(en U.S. dólares)		
Anticipo clientes	39,500		
Obligaciones fiscales por pagar	1,730	13,768	
Obligaciones IESS (Aportes y préstamos)	20,403	9,629	
Participación trabajadores	8,602	11,480	
Otras cuentas por pagar	291,907	278,830	
<b>Total</b>	<b>362,142</b>	<b>313,707</b>	

(1) Incluye el saldo de \$168,921 en el 2009 y \$225,229 en el 2008 correspondiente a la provisión para mantenimiento de activos fijos efectuada en años anteriores.

**NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA**

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaran o distribuyan a favor de los accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujeto a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de los accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en países fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>USD</u> <u>2009</u>	<u>USD</u> <u>2008</u>
Utilidades antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	57,347	76,534
(-) 15% de participación a trabajadores	8,602	11,480
(-) Otras deducciones		
(+) Gastos no deducibles		
Base imponible del impuesto a la renta	<u>48,745</u>	<u>65,054</u>
Impuesto a la renta causado	12,186	16,263
(-) Anticipos de impuesto a la renta		
(-) Retenciones de impuesto a la renta	7,383	37,099
Impuesto a la renta por pagar	<u><u>4,803</u></u>	<u><u>-20,836</u></u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades fiscales y son susceptibles de revisión las declaraciones de ejercicios anteriores.

#### **NOTA 10 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa.

	<u>USD</u> <u>2009</u>	<u>USD</u> <u>2008</u>
Ventas efectuadas a Tecnistamp CEM	142,606	189,986

#### **NOTA 11 – CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía comprende 24.000 participaciones de US 1 dólar estadounidense cada una.

#### **NOTA 12 – RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### **NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (23 de abril del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no hayan sido revelados adecuadamente en los mismos.