

**ESTADOS FINANCIEROS**  
**ROJAS & BERRU IMPORTADORES S.A.**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

93183

**INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**



**CASTRO MORA ASOCIADOS**  
**AUDITORES Y CONSULTORES**



CASTRO MORA ASOCIADOS  
AUDITORES Y CONSULTORES

## ROJAS & BERRU IMPORTADORES S. A.

### Estados Financieros

Año terminado al 31 de diciembre del 2009

#### Contenido

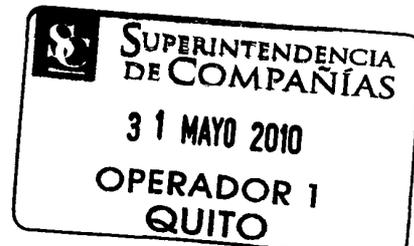
Informe de los auditores externos independientes .....	1
Estados financieros auditados	
Balances generales .....	3
Estados de resultados .....	4
Estados de cambios en el patrimonio de accionistas .....	5
Estados de flujos de efectivo .....	6
Notas a los estados financieros .....	7



CASTRO MORA ASOCIADOS  
AUDITORES Y CONSULTORES

**Informe de los Auditores Externos Independientes**

A los accionistas de  
**ROJAS & BERRU IMPORTADORES S. A.**



***Dictamen sobre los estados financieros***

Hemos auditado el balance general adjunto de **ROJAS & BERRU IMPORTADORES S. A.** al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

***Responsabilidad de la administración por los estados financieros***

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

***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones 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 debida a fraude o a 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, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.



CASTRO MORA ASOCIADOS  
AUDITORES Y CONSULTORES

Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar 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 nuestra opinión de auditoría.

***Limitación en el alcance***

Esta fue nuestra primera auditoría de los estados financieros de la Compañía y el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente con respecto a los estados financieros del año precedente para permitarnos determinar, si las normas ecuatorianas de contabilidad han sido aplicadas uniforme y consistentemente en relación con el año anterior, y validar que los saldos iniciales a enero 1, del 2009 se presentan razonablemente. En razón de esta circunstancia, no nos fue posible determinar los efectos si los hubiere, sobre los estados financieros y sobre las operaciones de la compañía derivada de esta situación, en el presente periodo.

***Opinión***

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, en la posición financiera de acuerdo a lo indicado en los párrafos anteriores los estados financieros mencionados en el párrafo uno, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ROJAS & BERRU IMPORTADORES S. A.** al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Carlos M. Castro - Gerente  
RNC N° 11875

SC - RNAE No. 435

Fernando Basabe - Socio  
RNC N° 21322

**Mayo 10 de 2010**

## ROJAS & BERRU IMPORTADORES S. A.

### Balance general

31 de diciembre  
2009

(US Dólares)

#### Activos

##### Activos corrientes:

Caja y bancos	26,906
Cuentas por cobrar (Nota 3)	2,953,834
Inventarios (Nota 4)	938,827
Total activos corrientes	3,752,801

Propiedades y equipos, neto (Nota 5) 2,277,819

Inversión en acciones (Nota 6) 2,800

Total activos 6,200,186

#### Pasivos y patrimonio de accionistas

##### Pasivos corrientes:

Obligaciones bancarias	247,645
Cuentas por pagar (Nota 7)	3,397,231
Obligaciones patronales	26,720
Impuestos por pagar	185,472
Total pasivos corrientes	3,857,068

Obligaciones a largo plazo (Nota 8) 1,453,795

Total pasivos 5,310,863

##### Patrimonio de accionistas:

Capital social (Nota 9)	10,000
Reserva legal	38,496
Resultados acumulado	840,828
Total patrimonio de accionistas	889,324
Total pasivos y patrimonio de accionistas	<u>6,200,186</u>

Ver notas adjuntas

**ROJAS & BERRU IMPORTADORES S. A.**

**Estado de resultados  
año terminado en**

**Diciembre 31,  
2009**

*(US Dólares)*

<b>Ingresos</b>	
Ventas	13,734,043
Devoluciones en ventas	(501,154)
<b>Total ventas netas</b>	<b>13,232,889</b>
<b>Costo de ventas</b>	<b>(8,757,804)</b>
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>4,475,086</b>
<b>Gastos</b>	
Gastos de ventas	2,172,081
Gastos administrativos	1,350,197
Gastos por depreciaciones	195,811
Gastos financieros	44,796
<b>Total gastos</b>	<b>3,762,884</b>
<b>Utilidad operacional</b>	<b>712,201</b>
<b>Otros ingresos y (gastos)</b>	
Otros ingresos no operacionales	3,306
Dividendos ganados	125,321
<b>Total otros</b>	<b>128,627</b>
<b>Utilidad antes de participación e impuestos</b>	<b>840,828</b>
Participación de trabajadores 15%	(126,124)
Impuesto a la renta 25%	(164,108)
<b>Utilidad neta</b>	<b>550,596</b>

*Ver notas adjuntas*

## ROJAS & BERRU IMPORTADORES S. A.

### Estado de cambios en el patrimonio de accionistas

	<b>Capital social</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Total</b>
	<i>(US Dólares)</i>			
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2008</b>	<b>10,000</b>	<b>38,496</b>	<b>244,430</b>	<b>292,926</b>
Participación trabajadores			(126,124)	(126,124)
Impuesto renta/2009			(164,108)	(164,108)
Ajuste resultados acumulados/2009			45,802	45,802
Resultado 2009			840,828	840,828
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2009</b>	<b>10,000</b>	<b>38,496</b>	<b>840,828</b>	<b>889,324</b>

*Ver notas adjuntas*

## ROJAS & BERRU IMPORTADORES S. A.

### Estado de flujos de efectivo

**Año terminado,  
diciembre 31, 2009**  
*(US Dólares)*

<b>Efectivo proveniente de actividades de operación:</b>	
Utilidad del ejercicio	550,596
Más-cargos a resultados que no afectan al efectivo	
Depreciación	195,811
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>	
Cuentas por cobrar	(1,432,674)
Inventarios	(401,014)
Cuentas por pagar	1,556,804
Gastos acumulados	(34,564)
<b>Fondos netos generados en actividades de operación</b>	<b>601,724</b>
<b>Efectivo usado para las actividades de inversión:</b>	
Incremento neto de propiedades y equipo	(2,229,786)
Disminución neta de otros activos no corrientes	94,680
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(2,301,872)</b>
<b>Efectivo usado para las actividades de financiamiento:</b>	
Aumento de obligaciones bancarias	1,632,949
Ajuste a resultados acumulados	45,802
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento</b>	<b>1,678,751</b>
<b>Incremento neto de fondos</b>	<b>(21,398)</b>
Saldo inicial caja	48,304
Saldo final caja	26,906

*Ver notas adjuntas*

# ROJAS & BERRU IMPORTADORES S. A.

## Notas a los estados financieros

### 1. Actividad

La Compañía fue constituida el 03 de mayo de 2002, e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de junio del mismo año. Tiene por objeto la comercialización, distribución, importación, exportación, compraventa, ensamblaje, empaque y consignación de todo tipo de productos textiles como ropa elaborada, prendas de vestir, calzado, entre otros.

Realizar por cuenta propia o ajena actividades comerciales, técnicas o profesionales necesarias para el desarrollo y cumplimiento de sus objetivos

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de diciembre</u>	<u>Índice de inflación anual</u>
2009	4.3%
2008	8.8%
2007	3.3%

### 2. Políticas contables significativas

#### Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por la NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución N° 08.G.DSC.10 de la Superintendencia de Compañías de fecha noviembre 20 del 2008, se adoptarán en Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del 2010, de acuerdo con su cronograma según el total de activos y características de las compañías.

## **ROJAS & BERRU IMPORTADORES S. A.**

### **Notas a los estados financieros (continuación)**

#### **Políticas contables significativas (continuación)**

La compañía debe aplicar las normas internacionales de información financiera (NIIF) a partir del 1º de enero del 2012, con período de transición en el 2011.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las normas internacionales de contabilidad (NIC).

#### **Propiedades y equipos**

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Maquinarias y equipos	10 %
Equipos de oficina	10 %
Muebles y de oficina	10 %
Equipo de computación	33 %
Vehículos	20 %
Edificios	5 %

#### **Inversiones en acciones**

Representan acciones en compañías subsidiarias y relacionadas, las cuales se encuentran registradas al costo de adquisición.

#### **Reserva legal**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

#### **Participación de trabajadores**

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

## ROJAS & BERRU IMPORTADORES S. A.

### Notas a los estados financieros (continuación)

#### Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

#### Ingresos

Son registrados en el momento de la transferencia de dominio de los productos.

#### Costos y gastos

Son registrados sobre la base del devengo, es decir, en el momento que ocurran, haya o no movimiento de dinero como consecuencia del reconocimiento del derecho u obligación cierta, vencimiento de plazos, condiciones contractuales, cumplimiento de disposiciones legales o practicas comerciales de general aceptación.

#### 3. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar consisten en lo siguiente:

	<u>2009</u>
	<u>(US Dólares)</u>
Clientes	2,713,029
Relacionadas	118,047
Prestamos empleados	7,003
Impuestos	74,571
Dividendos declarados	166,766
Provisión para incobrables	<u>(125,582)</u>
<b>Total</b>	<u><u>2,953,834</u></u>

Clientes corresponde principalmente a cadenas comerciales, representantes y agentes, quienes comercializan las diferentes líneas de productos de la compañía.

#### 4. Inventarios

Representan principalmente los productos destinados para la venta. Se encuentran libres de gravámenes.

## ROJAS & BERRU IMPORTADORES S. A.

### Notas a los estados financieros (continuación)

#### 5. Propiedades y equipos

Los movimientos de activos fijos por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 fueron como sigue:

Descripción	Saldo al 31 de diciembre del 2008	Adiciones	Retiros	Saldo al 31 de diciembre del 2009
		<i>(US Dólares)</i>		
Terrenos	-	246,867	-	246,867
Obras en proceso	-	131,241	-	131,241
Equipo de oficina	16,996	-	-	16,996
Vehículos	53,234	76,259	-	129,493
Muebles y enseres	64,221	11,566	-	75,787
Instalaciones	13,370	-	-	13,370
Equipo de computación	35,396	3,485	-	38,880
Maquinaria y equipo	6,472	22,618	-	29,090
Sistemas informáticos	16,289	-	-	16,289
Edificios	131,000	1,737,750	-	1,868,750
<b>Total</b>	<b>336,978</b>	<b>2,229,786</b>	-	<b>2,566,763</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(93,133)</b>	<b>(195,811)</b>	-	<b>(288,944)</b>
<b>Total</b>	<b>243,844</b>	<b>2,033,975</b>	-	<b>2,277,819</b>

#### 6. Inversión en acciones

Representa acciones en compañías subsidiarias y relacionadas, como sigue:

Descripción	Saldo	% Participación
Fullpacking S.A.	1,600	80
Berrú Corporation S.A.	320	70
Kyross S.A.	560	40
RZB Enlace Digital S.A.	320	40
<b>Total</b>	<b>2,800</b>	

A partir del año 2010 se iniciara un proceso de desinversión y venta de las acciones en subsidiarias y relacionadas, como parte de un proceso de fortalecimiento del objeto social primario de la Compañía.

## ROJAS & BERRU IMPORTADORES S. A.

### Notas a los estados financieros (continuación)

#### 7. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2009, las cuentas por pagar consisten en lo siguiente:

	<u>2009</u>
	<u>(US Dólares)</u>
Proveedores del exterior	286,652
Proveedores locales	1,564,099
Préstamos de accionistas	888,899
Comisiones a distribuidores	352,624
Porción corriente de obligación a largo plazo	304,955
<b>Total</b>	<b><u>3,397,231</u></b>

Proveedores del exterior y locales comprende facturas de bienes y servicios necesarios para el desarrollo de las actividades, sin plazo de vencimiento y no devenga interés.

#### 8. Obligaciones a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2009, la obligación a largo plazo consiste deuda por la compra de un terreno y edificio, pagaderos a siete años, mediante pagos trimestrales, según la promesa de compra venta esta obligación no devenga intereses.

#### 9. Capital pagado

Al 31 de diciembre del 2009, el capital suscrito consiste de 10,000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una US \$1,00.

#### 10. Impuesto a la renta

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias, desde la fecha de constitución de la compañía.

## ROJAS & BERRU IMPORTADORES S. A.

### Notas a los estados financieros (continuación)

#### Impuesto a la renta (continuación)

De acuerdo a lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años contados desde la fecha de declaración, en que la ley exija determinación por el sujeto pasivo,(ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubiera declarado en todo o en parte y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto activo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 25% sobre las utilidades después de la determinación de la participación de los trabajadores y el 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

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

	<u>2009</u>
	<u>(US Dólares)</u>
Utilidad del ejercicio 2009	840,828
15% trabajadores	126,124
Gastos no deducibles	56,929
Ingresos no tributables	125,321
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	18,798
Empleados discapacitados	8,678
Utilidad gravable	<u>656,432</u>
Impuesto causado	<u>164,108</u>

## ROJAS & BERRU IMPORTADORES S. A.

### Notas a los estados financieros (continuación)

#### 11. Diferencia entre registros contables y estados financieros auditados

Con el propósito de presentar los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, se considera en el presente informe algunas variaciones en la revelación de las cuentas, tal como se detalla a continuación:

Descripción	Saldos según Reg. contables	Reclasificación	Saldo según E/Fs auditados
<b>Inversión en acciones</b>			
Fullpacking S.A.	1,600	-	1,600
Kypross S.A.	98,881	(98,561)	320
Berrú Corporation S.A.	8206.07	(7,646.07)	560
RZB Enlace Digital S.A.	60,879	(60,559)	320
<b>Total</b>	<b>169,566</b>	<b>(166,766)</b>	<b>2,800</b>
<b>Cuentas por cobrar</b>			
Dividendo declarados	-	166,766	166,766
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>166,766</b>	<b>166,766</b>

#### 12. Eventos subsecuentes

Al 31 de diciembre del 2009 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros eventos que, en opinión de la administración de la compañía puedan afectar la presentación de los estados financieros.