

RYC S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
CON EL INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE**



RYC S.A.
ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

ÍNDICE

	<u>Páginas No.</u>
Informe del Auditor Independiente	3-4
Estados de Situación	5
Estados de Resultados Integrales	6
Estados de Cambios del Patrimonio	7
Estados de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9-19

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera



ING. COM. CPA. ROBERTO RUIZ MAZZINI
Auditor Independiente

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Junta Directiva de:

RYC S.A.

Dictamen sobre los estados financieros:

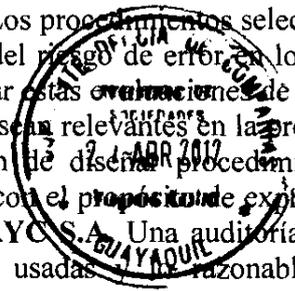
1. He auditado los estados financieros que se acompañan de **RYC S.A.**, los cuales incluyen el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2011, el Estado de Resultado Integral, el estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado a esa fecha, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros:

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financieras adoptadas por el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener controles internos relevantes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores significativos, ya sean causados por fraude o error; el seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas, y el efectuar estimaciones contables que sean razonables a las circunstancias.

Responsabilidad del auditor:

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en mi auditoría. Realice esta auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de error en los estados financieros, ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos de la compañía que sean relevantes en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos de **RYC S.A.** Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y la razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como, evaluar la presentación



general de los estados financieros. Creo que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Opinión:

5. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **RYC S.A.** al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre otros requisitos legales y regulatorios:

6. Relacionado con el aspecto tributario y de acuerdo con la Resolución # NAC-DGER 2006-0469 de junio 20 del 2006, circular NAC-DGEC 2006-0003 de junio 14 del 2006 publicado en el Registro Oficial # 291. El informe sobre el cumplimiento de Obligaciones Tributarias será presentado por separado conjuntamente con los anexos auditados exigidos por el SRI que serán preparados por la Compañía **RYC S.A.**, consecuentemente la provisión del impuesto a la renta presentados en los estados financieros adjuntos y otras obligaciones tributarias podrían tener modificaciones como resultado de la conciliación tributaria. A la fecha del presente informe, la Compañía tiene abierto a una posible comprobación fiscal el ejercicio cerrado del 2011. En consecuencia pudieran existir contingencias fiscales cuya cuantificación objetiva no me resulta posible establecer con criterios racionales con los datos que dispongo.



Ing. Com. CPA. Roberto Ruiz Mazzini
Auditor Externo
No. SC-RNAE-2 -654

Guayaquil, Abril 26 del 2012



Cdla. Las Orquídeas Mz. 1039 S-43, Teléfono 2893231

RYC S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN****AL 31 DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010**

ACTIVO	Nota	31 de diciembre		1 de enero
		2011	2010	2010
Activo Corriente:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	\$ 75.316,53	\$ 263.473,35	\$ 62.035,41
Activos Financieros mantenidos hasta su vencimiento	4	\$ 112.624,87	\$ 112.624,87	\$ 106.295,14
Cuentas y Documentos por Cobrar, neto	5	\$ 750.275,66	\$ 506.044,42	\$ 783.084,98
Inventarios	6	\$ 1'480.505,84	\$ 772.797,74	\$ 1'066.875,55
Servicios y otros Pagos Anticipados		\$ 203.165,11	\$ 3.509,05	\$ 129.433,29
Activos por Impuestos Corrientes	7	\$ 85.220,45	\$ 106.697,36	\$ 329.199,45
Otros Activos Corrientes		\$ 36.834,63	\$ 0,00	\$ 10.131,89
		\$ 2'743.943,09	\$ 1'765.146,79	\$ 2'487.055,71
Activo No Corriente:				
Propiedades, planta y equipo, neto	8	\$ 165.029,05	\$ 137.702,60	\$ 202.079,94
Activo Intangible		\$ 0,00	\$ 334,53	\$ 4.351,89
Otros Activos No Corrientes		\$ 11.552,19	\$ 739.163,45	\$ 26.384,54
		\$ 176.581,24	\$ 877.200,58	\$ 232.816,37
Total Activo		<u>\$ 2.920.524,33</u>	<u>\$ 2'642.347,37</u>	<u>\$ 2'719.872,08</u>
PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	31 de diciembre		1 de enero
		2011	2010	2010
Pasivo Corriente:				
Cuentas y Documentos por Pagar	9	\$ 175.564,17	\$ 118.849,63	\$ 520.831,02
Obligaciones con Instituciones Financieras	10	\$ 305.139,24	\$ 152.033,18	\$ 282.014,61
Otras Obligaciones Corrientes	11	\$ 94.976,20	\$ 59.804,61	\$ 30.385,55
Cuentas por Pagar diversas Relacionadas	12	\$ 46.508,56	\$ 64.819,16	\$ 14.105,84
Anticipos de Clientes		\$ 85.142	\$ 0,00	\$ 14.218,34
		\$ 622.188,17	\$ 395.506,58	\$ 861.555,36
Pasivo No Corriente:				
Cuentas y Documentos por Pagar	13	\$ 362.376,30	\$ 61.722,40	\$ 728.630,12
Obligaciones con Instituciones Financieras		\$ 0,00	\$ 1.138,84	\$ 52.752,15
Cuentas por Pagar diversas Relacionadas		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 7.031,78
Obligaciones Emitidas	14	\$ 750.000,00	\$ 1'000.000,00	\$ 0,00
Provisión por Beneficios a Empleados		\$ 13.462,00	\$ 13.862,00	\$ 7.031,78
		\$ 1'125.838,30	\$ 1'076.723,24	\$ 788.414,05
Patrimonio Neto:				
Capital Suscrito y Asignado	15	\$ 15.000,00	\$ 15.000,00	\$ 15.000,00
Aporte de Accionista para Futura Capitalización		\$ 1'050.000,00	\$ 1'050.000,00	\$ 1'050.000,00
Reserva Legal	15	\$ 7.500,00	\$ 7.500,00	\$ 7.500,00
Reserva Facultativa y Estatutaria		\$ 37.247,80	\$ 28.678,03	\$ 15.017,88
Reserva de Capital		\$ 30.791,37	\$ 30.791,37	\$ 30.791,37
Superávit por Revaluación de Propiedades y Equipos		\$ 31.149,54	\$ 31.484,07	\$ 0,00
Resultados Acumulados Adopción 1era. vez NIIF		-\$ 13.462,00	-\$ 4.835,73	-\$ 63.584,53
Ganancia Neta del Periodo		\$ 14.271,15	\$ 11.499,81	\$ 15.177,95
Total Patrimonio		\$ 1'172.497,86	\$ 1'170.117,55	\$ 1'069.902,67
Total Pasivo y Patrimonio		<u>\$ 2'920.524,33</u>	<u>\$ 2'642.347,37</u>	<u>\$ 2'719.872,08</u>



RYC S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	Nota	31 de diciembre	
		2011	2010
Venta de Bienes		\$ 2'541.151,45	\$ 2'368.823,91
Prestación de Servicios		\$ 635.880,04	\$ 641.008,36
Intereses		\$ 5.181,05	\$ 13.778,80
Otros Ingresos de Actividades Ordinarias		\$ 3.295,18	\$ 17.724,62
		\$ 3'185.507,72	\$ 3'041.335,69
GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Costo de Ventas		\$ 1'873.941,86	\$ 1'832.801,90
Sueldo y salarios y demás remuneraciones		\$ 227.452,72	\$ 146.541,64
Aportes a la Seguridad Social (incluido fondo de reserva)		\$ 33.233,97	\$ 22.250,56
Beneficios sociales e indemnizaciones		\$ 57.410,54	\$ 39.562,17
Honorarios, comisiones y dieta a personas naturales		\$ 176.301,75	\$ 145.459,57
Arrendamientos de inmuebles y mercantil		\$ 96.881,40	\$ 105.620,15
Mantenimiento y reparaciones		\$ 109.947,70	\$ 33.015,08
Comisiones		\$ 141.141,17	\$ 212.184,25
Promoción y Publicidad		\$ 7.701,04	\$ 980,78
Combustibles		\$ 12.324,17	\$ 14.256,53
Seguros y reaseguros		\$ 11.501,26	\$ 9.973,30
Suministros y Materiales		\$ 0,00	\$ 13.106,57
Transporte		\$ 6.040,62	\$ 34.520,68
Agua, energía, luz y telecomunicaciones		\$ 38.268,40	\$ 37.673,98
Impuestos, contribuciones y otros		\$ 19.998,40	\$ 30.226,96
Amortizaciones		\$ 35.763,02	\$ 38.370,60
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo		\$ 16.460,14	\$ 74.637,43
Otros Bienes y Servicios		\$ 160.430,35	\$ 95.183,32
Gastos financieros de intereses		\$ 108.820,40	\$ 104.423,79
		\$ 3'133.735,91	\$ 2'990.789,26
Ganancia (Pérdida) antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta de Operaciones Ordinarias		\$ 51.771,81	\$ 50.546,43
15% Participación Trabajadores		\$ 7.765,77	\$ 7.581,96
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto a la Renta		\$ 44.006,04	\$ 42.964,47
Impuesto a la Renta		\$ 29.734,89	\$ 31.464,66
Ganancia (Pérdida) de Operaciones Continuas		\$ 14.271,15	\$ 11.499,81
COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Total del Resultado Integral		\$ 14.271,15	\$ 11.499,81



RYC S.A.

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
AL 31 DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010**

	Capital Suscrito	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa y de Capital	Reserva por Revalúo de Propiedades	Resultados Adopción NIIF	Ganancia Acumulada	Total Patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2010 según NEC	\$ 15.000,00	\$ 1'050.000,00	\$ 14.608,47	\$ 45.809,25	\$ 0	\$ 0	\$ 15.177,95	\$ 1'140.595,6'
Corrección			-\$ 7.108,47			\$ 7.108,47		\$ 0,00
Ajuste Adopción NIIF 1era. Vez						-\$ 70.693,00		-\$ 70.693,00
Saldo al 1 de enero de 2010 a NIIF	\$ 15.000,00	\$ 1'050.000,00	\$ 7.500,00	\$ 45.809,25	\$ 0	-\$ 63.584,53	\$ 15.177,95	\$ 1'069.902,6'
Transferencia			\$ 1.517,80	\$ 13.660,15			-\$ 15.177,95	\$ 0,00
Ajuste						\$ 70.693,00		\$ 70.693,00
Reserva de Jubilación Patronal y desahucio (a)						-\$ 13.462,00		-\$ 13.462,00
Revalúo neto de Propiedades y Equipos (b)					\$ 31.484,07			\$ 31.484,07
Corrección			-\$ 1.517,80			\$ 1.517,80		\$ 0,00
Resultados del Ejercicio							\$ 11.499,81	\$ 11.499,81
Saldo al 31 de diciembre de 2010 NIIF	\$ 15.000,00	\$ 1'050.000,00	\$ 7.500,00	\$ 59.469,40	\$ 31.484,07	-\$ 4.385,73	\$ 11.499,81	\$ 1'170.117,54
Transferencia				\$ 11.499,81			-\$ 11.499,81	\$ 0,00
Ajuste				-\$ 2.930,04	-\$ 334,53	-\$ 39.417,64		-\$ 42.682,21
Resultados del Ejercicio							\$ 14.271,15	\$ 14.271,15
Saldo al 31 de diciembre de 2011 NIIF	\$ 15.000,00	\$ 1'050.000,00	\$ 7.500,00	\$ 68.039,17	\$ 31.149,54	-\$ 13.462,00	\$ 14.271,15	\$ 1'172.497,81

(a) Corresponde a la provisión neta de la reserva para jubilación patronal.

(b) Corresponde al ajuste por el efecto neto del Revalúo de las Instalaciones, Maquinarias y Equipos, Muebles y Enseres, Vehículos, Equipo de Computación, Sistemas de Computación y Otros Activos Fijos. Ver Nota 8 y 15.



RYC S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Al 31 de diciembre de		
	Nota	2011	2010
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes y cuentas por cobrar		\$ 3'458.904,37	\$ 2'993.829,39
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		-\$ 3'647.061,19	-\$ 3'655.162,23
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		<u>-\$ 188.156,82</u>	<u>-\$ 661.322,94</u>
Flujo de efectivo de actividades de inversión:			
Propiedad y equipos		\$ 14.257,00	\$ 50.685,35
Anticipos de Clientes		-\$ 31.527,57	-\$ 6.329,73
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión		<u>-\$ 17.270,57</u>	<u>\$ 44.355,62</u>
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:			
Obligaciones bancarias		\$ 17.270,57	-\$ 181.594,74
Emisión de Obligaciones		\$ 0	\$ 1'000.000,00
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento		<u>\$ 17.270,57</u>	<u>\$ 818.405,26</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes		<u>-\$ 188.156,82</u>	<u>\$ 201.437,94</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>\$ 263.473,35</u>	<u>\$ 62.035,41</u>
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del año		<u>\$ 75.316,53</u>	<u>\$ 263.473,35</u>
Conciliación de la pérdida neta al efectivo provisto en las actividades de operación			
Utilidad del ejercicio		\$ 51.771,81	\$ 11.499,81
Depreciación de propiedades y equipos y amortizaciones		\$ 115.342,41	\$ 113.008,03
Cambios netos en activos y pasivos:			
(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar		-\$ 386.497,43	\$ 796.344,56
(Aumento) Inventarios		-\$ 707.708,10	\$ 294.077,81
Disminución de Cuentas por Cobrar Largo Plazo		\$ 463.621,07	-\$ 685.051,56
Disminución de Obligaciones Bancarias		\$ 0,00	-\$ 129.981,43
Aumento (Disminución) Cuenta por Pagar		\$ 362.597,09	-\$ 524.837,78
Aumento de Pasivos Acumulados		\$ 433,87	\$ 3.622,28
Aumento Cuenta por Pagar Largo Plazo		-\$ 87.717,54	-\$ 488.391,35
Aumento Obligaciones a Largo Plazo		\$ 0,00	-\$ 51.613,31
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación		<u>-\$ 188.156,82</u>	<u>-\$ 661.322,94</u>



RYC S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

RYC S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil mediante escritura pública ante el Notario Cuarto del Cantón Guayaquil, el 15 de noviembre de 1963 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 20 de noviembre de 1963, a la fecha cuenta con un capital suscrito y pagado de US \$ 15.000,00 dividido en quince mil acciones ordinarias y nominativas de (US\$ 1,00) cada una.

La compañía **RYC S.A.** tiene por objeto principal dedicarse a la importación y ventas de repuestos y equipos. Sus principales políticas de contabilidad se detallan a continuación.

La Compañía, durante el periodo corriente, aplicó intensamente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por ende su periodo de transición fue el año 2010, de acuerdo a la Resolución No. No. SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero de 2011, que señala en su ARTÍCULO TERCERO.- Toda compañía sujeta al control de esta Superintendencia, que optare por la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, aplicará NIIF completas, siendo su período de transición el año inmediato anterior al de su inscripción.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en Marzo del 2000, y sus registros contables hasta el año 2010 fueron preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF y establecerán a futuro, la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 08.GDSC.010 publicada en el R.O. 498 de Diciembre 31 del 2008, en su Artículo Primero literal 1 dispuso que adoptarán las NIIF a partir del 1 de Enero de 2010 las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercados de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa. El año 2011 la Compañía se encuentra en el segundo grupo para aplicar las NIIF, por lo tanto el año 2010 se lo considera como un periodo de transición. A partir del año 2011 la compañía aplicó las NIIF en su totalidad. **Ver Notas 8 y 15.**



Efectivo y equivalentes de efectivo.- Para propósito de elaboración del estado de flujo de efectivo, la compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo la cuenta caja y bancos.

Activos Financieros.- Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Activos Financieros mantenidos hasta su vencimiento: Corresponden a activos financieros no derivados con pagos conocidos y vencimiento fijo, que la Administración de la compañía tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.
- Otras Cuentas por Cobrar: Se registran a su costo y corresponden básicamente a la contraprestación realizada y se liquidan o compensan dentro de los 12 meses siguientes.

Propiedades y equipos.- Los bienes de propiedad y equipos son registrados al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de su valor.

Los pagos por reparaciones y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a resultados integrales según corresponda.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados integrales del periodo.

Depreciación.- Los elementos de propiedad y equipos, se deprecian aplicando el método de línea recta, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada.

El valor residual y la vida útil de los elementos de las propiedades y equipos se revisan anualmente y su depreciación comienza cuando los activos están en condiciones de uso.

Los terrenos se registran en forma independiente del edificio o instalaciones que puedan ser asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, y por lo tanto, no son objetos de depreciación. Así mismo respecto al de los Otros Activos, los cuales incluyen Obras en Curso son objetos de depreciación a partir de la puesta en uso de los mismos de acuerdo a su naturaleza.

Los elementos de propiedades y equipos se deprecian de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

Activos:

Edificios
Maquinarias y Equipos
Muebles-Equipos de Oficina
Vehículos

Tasas



Pasivos financieros.- Los pasivos financieros se clasifican ya sea como pasivo financiero a “valor razonable a través de resultados” o como “otros pasivos financieros”.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Participación Trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía realiza provisión y paga a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional.

Impuesto a las ganancias.- La provisión para impuesto a las ganancias se la calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados en el año en que se devenga con base al método de impuesto por pagar de acuerdo con la Ley de Aplicación de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes.

Las disposiciones vigentes establecen que la tasa del impuesto a la renta para el año 2011 será del 24% sobre las utilidades gravables (14% si las utilidades son reinvertidas “capitalizadas” por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

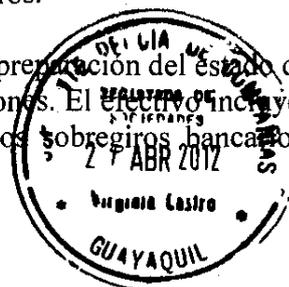
Reserva de Capital.- Registra los efectos de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los activos no monetario y del patrimonio de accionistas, por el periodo comprendido desde la fecha de transición hasta el 31 de diciembre de 1999.

Ingresos ordinarios.- La Compañía reconoce sus ingresos ordinarios por la venta de maquinarias, repuestos y prestación de servicios de mantenimiento de equipos.

Intereses.- Los intereses originados por obligaciones bancarias son registrados en los resultados utilizando el método de acumulación, en cambio los intereses ganados provenientes de cuentas bancarias o inversiones temporales son registrados por el método del efectivo.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, requieren que la Administración de la Institución efectúe ciertas estimaciones o supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente, así como también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de la Institución de hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Estado de flujo de efectivo.- Para efectos de la preparación del estado de flujo de efectivo, la compañía ha definido las siguientes consideraciones. El efectivo incluye el efectivo en caja y bancos. En el estado de situación financiera los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.



- **Actividades de operación.-** Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la empresa, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- **Actividades de inversión.-** Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiación.-** Corresponden a actividades que producen cambios en el tamaño o composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y enero 1 del 2010, incluye los siguientes saldos:

RUBROS	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Efectivo en Cajas	\$ 7.513,13	\$ 5.403,91	\$ 21.000,99
Banco de Machala Cta.Cte. 1110027156	\$ 0,00	\$ 11.491,26	\$ 670,86
Banco Pichincha Cta. Cte. 3375656004	\$ 0,00	\$ 131.438,32	\$ 19.061,05
Banco Amazonas Cta. Aho 4502286485	\$ 400,00	\$ 400,00	\$ 1.000,00
Banco Amazonas Cta. Cte. 3501062102	\$ 0,02	\$ 0,00	\$ 0,00
Banco Pichincha Cta. Cte. 34604848004	\$ 20,03	\$ 1.442,81	\$ 0,00
Banco Pichincha Cta. Cte. 3475212804	\$ 64.689,83	\$ 49.524,23	\$ 0,00
Sun Bank Cta Cte. 605007102319	\$ 2.693,92	\$ 63.772,82	\$ 20.302,51
Saldo al final del año	<u>\$ 75.316,93</u>	<u>\$ 263.473,35</u>	<u>\$ 62.035,41</u>

4. ACTIVO FINANCIERO MANTENIDO HASTA SU VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y enero 1 del 2010, incluye los siguientes saldos:

RUBRO	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Banco Pichincha, Depósito a la Vista	\$ 112.624,87	\$ 112.624,87	\$ 106.295,14
Saldo al final del año	<u>\$ 75.316,93</u>	<u>\$ 263.473,35</u>	<u>\$ 62.035,41</u>

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y enero 1 del 2010, incluye los siguientes saldos:



RUBRO	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Clientes	\$ 266.688,35	\$ 280.911,35	\$ 417.892,79
Cuentas por Cobrar Relacionadas	\$ 476.633,50	\$ 0,00	\$ 133.505,14
Otras Cuentas por Cobrar	\$ 6.935,81	\$ 225.133,07	\$ 231.687,05
(-) Provisión para Cuentas Incobrables	-\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Saldo al final del año	<u>\$ 750.275,66</u>	<u>\$ 506.044,42</u>	<u>\$ 783.084,98</u>

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y enero 1 del 2010, incluye lo siguiente:

RUBRO	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Inventarios de Almacén	\$ 980.811,02	\$ 553.351,00	\$ 1'040.419,60
Importaciones en Tránsito	\$ 499.694,82	\$ 219.446,74	\$ 26.455,95
Saldo al final del año	<u>\$ 1'480.505,84</u>	<u>\$ 772.797,74</u>	<u>\$ 1'066.875,55</u>

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

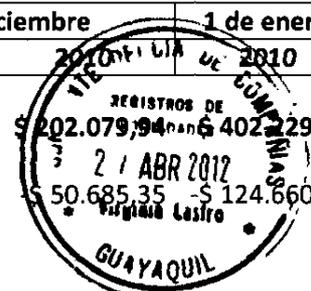
Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y enero 1 del 2010, incluye lo siguiente:

RUBRO	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Crédito Tributario IVA	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 188.693,99
Retenciones en la Fuente Impuesto Renta	\$ 85.220,45	\$ 106.697,36	\$ 140.505,46
Saldo al final del año	<u>\$ 85.220,45</u>	<u>\$ 106.697,36</u>	<u>\$ 329.199,45</u>

8. PROPIEDAD, PLATA Y EQUIPO, NETO

El movimiento de la propiedad y equipos, neto y su depreciación acumulada por el año terminado 31 de diciembre del 2011, 2010 y el 1 de enero de 2010, es como sigue:

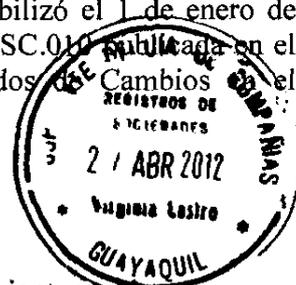
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Saldo al inicio de año	\$ 137.702,60	\$ 202.079,94	\$ 402.229,99
Adquisiciones (Bajas) del periodo	\$ 9.243,00	\$ 50.685,35	-\$ 124.660,88



Depreciación cargada a resultados	-\$ 16.460,14	-\$ 49.193,42	-\$ 71.137,28
Reclasificación Activos Intangibles	\$ 4.351,89	\$ 4.351,89	-\$ 4.351,89
Revaluación de Propiedades y Equipos (a)	\$ 31.484,07	-\$ 440.352,59	\$ 0,00
Ajuste de depreciación (a)	-\$ 1.292,37	\$ 471.502,13	\$ 0,00

Saldo al final del año \$ 165.029,05 \$ 137.702,60 \$ 202.079,94

- (a) La compañía en el mes de Junio del 2011 contrató a un Perito Valuador Calificado por la Superintendencia de Compañías, el cual determinó un ajuste neto por Revalúo de Propiedades entre el valor contable y el valor neto realizable por las Instalaciones, Muebles y Enseres, Maquinaria y Equipos, Herramientas, Equipo de Computación e Intangibles por \$ 31.484,07 de acuerdo a lo señalado en la NIC 16 Inmovilizado Material y en la NIC 36 Deterioro en el Valor de Activos. Este ajuste la compañía lo contabilizó el 1 de enero de 2009, es decir de acuerdo a lo indicado en la Resolución No. 08.GDSC.010 publicada en el R.O. 498 de Diciembre 31 del 2008. Ver letra (b) en los Estados de Cambios de Compañías en el Patrimonio.



9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y enero 1 del 2010, incluye los siguientes saldos:

RUBRO	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Proveedores Locales	\$ 91.006,95	\$ 49.442,69	\$ 92.907,54
Proveedores del Exterior	\$ 84.557,22	\$ 0,00	\$ 427.923,48
Saldo al final del año	<u>\$ 175.564,17</u>	<u>\$ 49.442,69</u>	<u>\$ 520.831,02</u>

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y enero 1 del 2010, incluye los siguientes saldos:

RUBRO	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Sobregiro Bancario	\$ 501,39	\$ 19.332,48	\$ 32.951,29
Banco Amazonas	\$ 186.842,20	\$ 81.457,39	\$ 109.793,24
Banco Pichincha	\$ 111.450,81	\$ 51.243,31	\$ 130.494,57
G.M.A.C.	\$ 6.344,84	\$ 0,00	\$ 0,00
Afcaptal Consultora Cía., Ltda.	\$ 0	\$ 0,00	\$ 8.771,51
Saldo al final del año	<u>\$ 305.139,24</u>	<u>\$ 152.033,18</u>	<u>\$ 282.014,61</u>

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y enero 1 del 2010, incluye los siguientes saldos:

RUBRO	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Obligaciones con el IESS	\$ 6.472,84	\$ 3.575,91	\$ 3.439,28
Impuesto a la Renta por Pagar	\$ 29.734,89	\$ 31.464,66	\$ 5.267,88
Beneficios Sociales por Pagar	\$ 17.148,21	\$ 17.182,08	\$ 18.070,30
Participación Trabajadores	\$ 7.765,77	\$ 3.608,09	\$ 7.581,96
Retenciones IVA/Fuente por Pagar	\$ 33.854,49		
Saldo al final del año	<u>\$ 94.976,20</u>	<u>\$ 59.804,61</u>	<u>\$ 30.385,55</u>

12. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y enero 1 del 2010, incluye los siguientes saldos:

RUBRO	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
RycRenta S.A.	\$ 46.508,56	\$ 64.819,16	\$ 14.105,84
Saldo al final del año	<u>\$ 46.508,56</u>	<u>\$ 64.819,16</u>	<u>\$ 14.105,84</u>

Estos valores se dan principalmente por el intercambio de servicios, mismos que son facturados a la fecha de conclusión del servicio contratado. Es importante mencionar que la facturación recibida de la relacionada tiene similares condiciones comerciales que las realizadas a terceros.

13. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y enero 1 del 2010, incluye los siguientes saldos:

RUBRO	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Proveedores Locales	\$ 0,000	\$ 0,00	\$ 178.516,37
Proveedores del Exterior	\$ 362.376,30	\$ 61.722,40	\$ 550.113,75
Saldo al final del año	<u>\$ 362.376,30</u>	<u>\$ 61.722,40</u>	<u>\$ 728.630,12</u>

14. OBLIGACIONES EMITIDAS

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y enero 1 del 2010, incluye los siguientes saldos:



RUBRO	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Emisión de Obligaciones (a)	\$ 750.000,00	\$ 1'000.000,00	\$ 0,00
Saldo al final del año	<u>\$ 750.000,00</u>	<u>\$ 1'000.000,00</u>	<u>\$ 0,00</u>

(a) Corresponde a la primera Emisión de Cupones (capital más intereses) del 1 al 16 con vencimiento desde el 15 de enero del 2011 y saldo hasta 29 de diciembre de 2014 a una tasa de rendimiento del 8% anual.

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Suscrito y Asignado.- El capital suscrito de la Compañía está constituido por cuatro mil (15.000) acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América (US\$ 1.00), mismas que están suscritas por los siguientes accionistas y en las siguientes cantidades:

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, es como sigue:

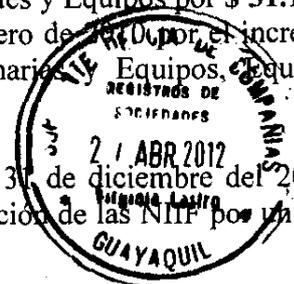
<u>Accionista</u>	<u>US\$ Dólares</u>	<u>%</u>
Drole S.A.	7.500,00	50.00
Inmobiliaria Riosol S.A.	7.500,00	50.00
Total	<u>15.000,00</u>	<u>100.00</u>

Reserva Legal.- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida a Reserva Legal hasta completar el 50% del Capital Social Pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas. Al 31 de diciembre de 2011 el saldo es de \$ 7.500,00

Reserva de Capital.- Incluye los valores de las cuentas Reservas por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo y al 31 de diciembre de 2011 es de \$ 30.791,37.

Superávit por Revaluación de Propiedades y Equipos.- Al 31 de diciembre de 2011, la compañía mantiene un Superávit por Revaluación de Propiedades y Equipos por \$ 31.149,54. El mismo que se origina por el ajuste al registrado el 1 de enero de 2011 por el incremento del Revalúo del Instalaciones, Muebles y Enseres, Maquinarias y Equipos, Equipo de Computación, Vehículos y Herramientas.

Resultados Acumulados por Adopción 1era. Vez NIIF.- Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía ha registrado los ajustes por los efectos de la aplicación de las NIIF por un monto



neto en el año 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 de **-\$ 63.584,53, -\$ 4.835,74 y -\$ 13.462,00** respectivamente. Ver letra (b) en los Estados de Cambios en el Patrimonio.

16. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre de 2011, es como sigue:

Utilidad (Pérdida) antes de Participación e Impuesto a la Renta	\$ 51.771,819
(15%) Participación Trabajadores	- \$ 7.765,77
(+) Gastos no Deducibles	<u>\$ 59.229,82</u>
Utilidad Gravable	\$ 103.235,86
Impuesto a la Renta Causado	\$ 24.776,61
Anticipo Impuesto a la Renta	-\$ 29.734,89
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio fiscal	<u>-\$ 34.681,28</u>
Saldo a favor del Contribuyente	<u>-\$ 4.946,39</u>

17. AJUSTES Y RECLASIFICACIONES

Los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, han sido reclasificados para que su presentación esté de acuerdo con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

18. HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión de este informe (31 de abril del 2012) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

19. ADOPCIÓN Y APLICACIÓN DE LAS NIIF

Que a través de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, el Superintendente de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF para los años 2010, 2011 y 2012.

La Compañía ha preparado los estados de situación, resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivos al 31 de diciembre de 2011, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y ha registrado los respectivos ajustes por conciliación al patrimonio al inicio del año de transición (1 de enero de 2010) y conciliación a resultados durante el periodo de transición (31 de diciembre de 2010) de conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008.



Reglamento que establece la información y documentos que están obligadas a remitir a la Superintendencia de Compañías, las sociedades sujetas a su control y vigilancia.

Con fecha 10 de Marzo del 2011, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.SG.DRS.G.11.02 en la cual expide el reglamento que establece la información y documentos que están obligadas a remitir a la Superintendencia de Compañías, las sociedades sujetas a su control y vigilancia, adoptando entre otras las siguientes disposiciones:

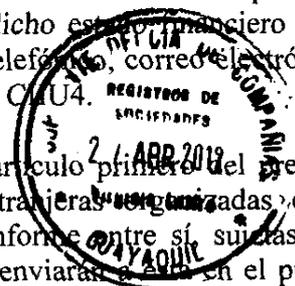
Las compañías nacionales anónimas, en comandita por acciones, de economía mixta, de responsabilidad limitada y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado, las sucursales de compañías u otras empresas extranjeras organizadas como personas jurídicas y las asociaciones y consorcios que formen entre sí o con sociedades nacionales vigiladas por la entidad, y estas últimas entre sí y que ejerzan sus actividades en el Ecuador, remitirán a la Superintendencia de Compañías dentro del primer cuatrimestre de cada año, los estados financieros y sus anexos, mediante declaración impresa en los formularios que para el efecto establezca la institución. La presentación puede realizarse a partir del primer día hábil del mes de enero y en el mes de abril se acogerán al siguiente cronograma de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyente (RUC):

NOVENO DÍGITO RUC	FECHA MÁXIMA DE PRESENTACIÓN
1	02 de abril
2	04 de abril
3	06 de abril
4	09 de abril
5	11 de abril
6	13 de abril
7	16 de abril
8	18 de abril
9	20 de abril
0	23 de abril

Previo a la presentación física de los estados financieros y sus anexos, y sin que esto constituya cumplimiento de la obligación legal de presentar los estados financieros, el administrador deberá ingresar al portal web de la Superintendencia de Compañías y digitar bajo su responsabilidad, los valores contenidos en dicho estado financiero y los siguientes datos de la compañía: dirección postal, número telefónico, correo electrónico, Provincia, ciudad, cantón y el código de actividad económica CNU4.

Las compañías constituidas en el Ecuador referidas en el artículo primero del presente reglamento, excepto las sucursales u otras empresas extranjeras organizadas como personas jurídicas y las asociaciones y consorcios que conformen entre sí, sujetas a la vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías, enviarán a esta en el primer cuatrimestre de cada año, la siguiente información:

a) Estados financieros debidamente suscritos por el representante legal y el contador, de acuerdo al siguiente detalle:



a.1 Compañías que se encuentran obligadas a presentar su información financiera conforme al cronograma de Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIF".

a.2 Compañías que se encuentran obligadas a presentar su información financiera aplicando Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", Balance General y Estados de Resultados.

b) Informe o memoria presentado por el representante legal. A la junta general de accionistas o socios que conoció y adoptó resoluciones sobre los estados financieros;

c) Informe del o los comisarios del consejo de vigilancia u otro órgano de fiscalización interna, presentados a la junta general de accionistas o de socios que conoció y adoptó la resolución sobre los estados financieros;

