

RAVCORP S. A.

Informe de Auditoria Externa
Por el año terminado al
31 de diciembre del 2011

Econ. Rómulo Cazar Erazo
SC-RNAE 142; CPA 16818

Dirección: Cda. COVHEM mz. 17 V - 6

Teléfonos: 2496297 - 2421297 Móvil 098458560

Contenido

1	Informe del Auditor Externo Independiente
	Estados Financieros Auditados
2	Balance General
3	Estado de Resultados
4	Estado de Evolución en el Patrimonio de Accionistas
5	Estado de Flujos de Efectivo
6	Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de Estados Unidos de Norteamérica (USA)
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
SIC	-	Superintendencia de Compañías
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes

Informe del Auditor Independiente

A los Accionistas de
RAVCORP S.A.

Introducción:

1. He auditado el balance general adjunto de RAVCORP S.A. al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros:

2. Como se indica en la nota 1, la Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error, seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y, realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad del Auditor Independiente:

3. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en mi auditoría. Efectué mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA). Estas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y que planifique y ejecute la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que respaldan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también una evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Considero que la evidencia de mi auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para expresar una opinión.

Opinión:

4. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de RAVCORP S.A. al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Atentamente,

Econ. Romulo Cazar Erazo
SC-RNAE No. 142: CPA No. 16818

Diciembre 28, 2012
Guayaquil, Ecuador

RAVCORP S.A.

Balance General

31 de diciembre
2011
2010
(US Dólares)

Activos

Activos corrientes:

Caja y bancos	57,124.61	72,518.50
Cuentas por cobrar	211,934.59	149,003.92
Inventarios	168,081.07	89,986.75
Pagos anticipados, seguros	13,846.66	-
Otros activos corrientes	45,325.97	49,992.27
Total Activos corrientes	496,312.90	361,501.44
Propiedades y equipos, neto	4,711,723.84	2,710,413.58
Activos intangibles, impuestos diferidos	3,448.28	8,762.26
Activos financieros no corrientes	4,345,468.62	1,214,760.03
Otros activos no corrientes	276,293.71	244,254.11
Total Activos	9,833,247.35	4,539,691.42

Pasivos y patrimonio de los accionistas

Pasivos corrientes:

Cuentas por pagar	121,387.82	148,005.56
Obligaciones con instituciones bancarias	31,245.83	23,132.63
Otras obligaciones corrientes	165,160.87	211,990.48
Cuentas por pagar diversas, pasivos financieros	85,491.47	-
Otros pasivos corrientes	42,287.68	-
Total Pasivos corrientes	445,573.67	383,128.67

Pasivos no corrientes:

Provisiones por beneficios a trabajadores	218,086.03	-
Obligaciones con instituciones financieras locales	721,175.39	1,476,298.78
Cuentas por pagar diversas	1,011,167.31	2,453.21
Otros pasivos no corrientes	4,826,561.87	2,344,144.85
Total Pasivos no corrientes	6,776,990.60	3,822,896.84

Patrimonio de los accionistas:

Acciones pagadas	23,900.00	23,900.00
Reservas	150,502.94	150,502.52
Otros resultados integrales	2,445,293.05	-
Resultados acumulados	(69,942.69)	159,263.39
Resultado del ejercicio	60,929.78	-
Total patrimonio de los accionistas	2,610,683.08	333,665.91
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	9,833,247.35	4,539,691.42

Ver notas adjuntas

Estado de Resultados

RAVCORP S.A.

Año Terminado el 31 de Diciembre		(US Dólares)	
2011	2010		
Ingresos			
Prestación de servicios	2,785,463.01	2,233,603.31	
Total de ingresos	2,785,463.01	2,233,603.31	
Costo de ventas			
	1,160,955.66	1,235,515.36	
Utilidad bruta	1,624,507.35	998,087.95	
Gastos de operación:			
Administrativos y de ventas	(1,434,683.05)	(1,048,431.80)	
Financieros	(119,115.30)	(166,600.08)	
Total de gastos de operación	(1,553,798.35)	(1,215,031.88)	
Utilidad (Pérdida) operacional	70,709.00	(216,943.93)	
Otros ingresos no operacionales	47,291.11	329,203.32	
Utilidad antes de Participación de los trabajadores e impuesto a la renta	118,000.11	112,259.39	
(-) 15% Participación de los trabajadores	(17,700.02)	(16,838.80)	
(-) Impuesto a la renta (Tarifa 24% año 2011 y 25% año 2010)	(39,370.32)	(23,855.12)	
Utilidad neta del ejercicio	60,929.78	71,565.37	

(Nota 13)

Ver notas adjuntas

RAVCORP S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Acciones	Reservas			Adopción de NIIF's	Resultados acumulados	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
	Reserva Legal	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reserva por Revalorización del Patrimonio				
Saldos al 31 de Diciembre, 2009	23,900.00	22,545.55	127,957.39	-	91,748.03	-	266,150.97
Utilidad, ejercicio 2010	-	-	-	-	112,259.39	-	112,259.39
Liquidación del Impuesto Renta y Participación trabajadores año 2010	-	-	-	-	(40,694.02)	-	(40,694.02)
Saldos al 31 de Diciembre, 2010	23,900.00	22,545.55	127,957.39	-	163,313.40	-	337,716.34
Registro de ajustes NIIF	-	-	-	2,445,293.05	-	-	2,445,293.05
Ajustes	-	-	-	-	(4,050.01)	(67,138.13)	(71,188.14)
Saldos Ajustados NIIF al 31 de Diciembre, 2010	23,900.00	22,545.55	127,957.39	2,445,293.05	159,263.39	(67,138.13)	2,711,821.25
Transferencia	-	-	-	-	(67,138.13)	67,138.13	-
Ajuste	-	-	-	-	(162,067.95)	-	(162,067.95)
Utilidad neta, ejercicio 2011	-	-	-	-	-	60,929.78	60,929.78
Saldos al 31 de Diciembre, 2011	23,900.00	22,545.55	127,957.39	2,445,293.05	(69,942.69)	60,929.78	2,610,683.08

Ver notas adjuntas

RAVCORP S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año Terminado el

31 de Diciembre

2011

(US Dólares)

Actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio	60,929.78	112,259.39
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación, neto	148,627.47	136,449.71
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	(62,930.67)	196,774.94
(Aumento) Disminución en inventarios	(78,094.32)	99,567.09
(Aumento) en pagos anticipados	(13,846.66)	-
Disminución en otros activos corrientes	4,666.30	-
Disminución en activos intangibles, impuestos diferidos	5,313.98	-
Disminución en cuentas por pagar	(26,617.74)	(62,485.75)
(Disminución) Aumento en otras obligaciones corrientes	(46,829.61)	9,720.02
Aumento en cuentas por pagar diversas, pasivos financieros	85,491.47	-
Aumento en otros pasivos corrientes	42,287.68	-
Aumento en provisiones para beneficios a trabajadores	52,569.80	-
Efectivo neto utilizado por actividades de operación	171,567.48	492,285.40
Actividades de inversión:		
Retiro (adiciones) de propiedad y equipos, neto	295,355.32	(209,564.01)
Empresas relacionadas, neto de inversiones	(648,291.57)	
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(352,936.25)	(209,564.01)
Actividades de financiamiento:		
Incremento de inversiones en sociedades	(32,039.60)	2,285.76
Financiamiento recibido (pagado) de empresas relacionadas e instituciones financieras a corto y largo plazo, neto de pagos	261,704.33	(218,251.23)
Ajustes a resultados acumulados	(63,689.85)	(44,744.03)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	165,974.88	(260,709.50)
Disminución neta de Efectivo y equivalentes de efectivo	(15,393.89)	22,011.89
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	72,518.50	50,506.61
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	57,124.61	72,518.50

Ver notas adjuntas

[Handwritten signature]

RAVCORP S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2011

3

1. Actividad de la Compañía

RAVCORP S.A. es una sociedad anónima establecida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador fue constituida el 2 de agosto de 1995 e inscrita en el Registrador Mercantil el 17 de agosto de 1995. Su domicilio y actividad comercial es realizado en la ciudad de Guayaquil y tiene por objeto dedicarse a actividades vinculadas a fomentar y desarrollar el turismo nacional e internacional mediante la instalación y administración de agencias de viajes, hoteles, hosterías, moteles, restaurantes, clubes, cafeterías, centros comerciales, ciudades vacacionales, parques mecánicos de recreación, etc. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas (SRI) el Registro Único de contribuyentes (RUC) No. 0991324739001.

De acuerdo con los boletines de información estadísticos publicados por el Banco Central del Ecuador el indicador relacionado con la inflación anual en el comportamiento de la economía ecuatoriana por el último año, fue como sigue:

Índice Inflación Anual	Diciembre 31,		
	2011	2010	2009
	5,41 %	3,33 %	4,31 %

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son presentados en US\$ Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USA), moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes.

Los presentes estados financieros de RAVCORP S.A. constituyen los primeros estados financieros con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (*International Accounting Standard Board*) que han sido adoptados por la República del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de tales normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los periodos económicos que se presentan.

Hasta el 31 de diciembre del 2010 los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Adicionalmente, los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del año 2011.

Los estados financieros han sido preparados bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) en un total de 27 normas son similares a sus correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), de las cuales se derivan. En la actualidad, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) están siendo reemplazadas en forma gradual por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en inglés) y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tales cambios en estas normas, la Superintendencia de Compañías (SIC) mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIIF y NIIF, respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1° del 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

2. Políticas Contables Significativas

(continuación)

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías (SIC) emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1° del 2011, teniendo como periodo de transición el año 2010.

Bases de Presentación de Estados Financieros

En diciembre 23 del 2009, la Superintendencia de Compañías (SIC) emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No. 94, en la cual se establece un instructivo complementario destinado a la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador (SIC), procedió a emitir las siguientes disposiciones:

- Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011 (Destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y de la Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas - PYMES -, superávit por valuación, utilidades de compañías holdings y controladoras y designación e informe de pérdidas).
- Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11010, publicada en octubre 11 del 2011 (Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y de la Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas - PYMES - para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador).
- Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11015, publicada en diciembre 30 del 2011 (Norma en la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles).

Un resumen de las principales normas contable aplicadas por la Compañía para la elaboración de los estados financieros, se expone a continuación:

Activos y pasivos financieros:

La compañía clasifica sus activos financieros en "Cuentas por cobrar" y sus pasivos financieros en "Cuentas por pagar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros.

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "Cuentas por cobrar partes relacionadas" y "Crédito tributario" así como mantuvo pasivos financieros en la categoría "Cuentas por pagar proveedores locales", "Cuentas por pagar partes relacionadas", "Impuestos por pagar", entre los más representativos.

Inventarios:

Los inventarios se registran al costo de adquisición. El costo incluye todos los costos incurridos de la adquisición, así como todos aquellos costos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actual. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio. El costo no excede al valor del mercado.

RAVCORP S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2011

2. Políticas Contables Significativas

(continuación)

Propiedades y equipos:

Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a resultados mientras que las adiciones y mejoras de importancia son capitalizadas. El costo es depreciado con cargo a los resultados de cada período contable, de acuerdo con el método de línea recta en función de vida útil estimada, en base a los siguientes años de vida:

Activos depreciables

Edificios	Años
Muebles y enseres y equipos de oficina	40
Equipos de computación	10
Vehículos	3
	5

Bases de Presentación de Estados Financieros

Reserva para jubilación patronal o indemnización:

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio. La Compañía registra reservas para el beneficio de jubilación patronal en base a un estudio actuarial efectuado por un actuario consultor independiente.

Reserva legal:

De acuerdo a la legislación societaria 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 la distribución de dividendos, pero puede capitalizarse o aplicarse a la absorción de pérdidas. Las apropiaciones que se realicen deben ser conocidas y aprobadas por la junta general de accionistas.

Registro de los Ingresos y Gastos:

Los ingresos, corresponden principalmente a la prestación de servicios cobrados. Los gastos de administración y de ventas son registrados en el período en que los servicios son recibidos. Los gastos son registrados de acuerdo con el método del devengado.

Participación de los trabajadores en las utilidades:

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

Determinación para el impuesto a la renta:

La determinación para el impuesto a la renta se calcula mediante la tarifa de impuesto a la renta aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a las utilidades gravables. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa corporativa del impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (tarifa 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del siguiente año). Durante los años 2011 y 2010 la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando las tarifas del 24% y 25%, respectivamente.

De acuerdo con lo establecido en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el R.O. No. 351 del 29 de diciembre del 2010, se establece en disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2012 y 2013 en 23% y 22%, respectivamente.

RAVCORP S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2011

3

(continuación)

2. Políticas Contables Significativas

Uso de estimaciones:

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requieren que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la empresa que inciden en 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 Compañía de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros que no son del control de la Administración.

Bases de Presentación de Estados Financieros

Periodo de transición:

Como parte del proceso de transición y de disposición legal, la Compañía aplicará obligatoriamente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir de enero 1° del 2011, teniendo como periodo de transición el año 2010. A la fecha de emisión de este informe la Compañía no ha presentado ante la Superintendencia de Compañías (SIC) el plan de conversión de NEC a NIIF.

3. Cuentas por cobrar

Las Cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	2011	2010
Clientes	145,807.76	3,460.56
Empleados	41,037.83	3,639.21
Otras	25,089.00	141,904.15
	<u>211,934.59</u>	<u>149,003.92</u>
	(US Dólares)	

4. Inventarios

Los Inventarios están constituidos como sigue:

Suministros y materiales
Manufacturados
Otros

	2011	2010
Suministros y materiales	89,126.38	62,443.66
Manufacturados	78,954.69	22,096.74
Otros	-	5,446.35
	<u>168,081.07</u>	<u>89,986.75</u>
	(US Dólares)	

RAVCORP S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2011

5. Otros activos corrientes

Los Otros activos corrientes corresponden principalmente a créditos fiscales y anticipos pagados del impuesto a la renta del año 2011 y están constituidos como sigue:

	2011	2010
Crédito tributario por IVA	15,278.83	15,162.83
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta y anticipos pagados	29,917.66	34,829.44
Otras	129.48	-
	<u>45,325.97</u>	<u>49,992.27</u>

6. Propiedades y equipos

Las Propiedades y equipos están constituidas como sigue:

	2011	2010
Terrenos	767,720.20	884,882.87
Edificios	2,885,915.37	1,168,649.67
Obras en proceso	757,660.81	707,118.69
Vehículos	338,026.63	332,570.33
Muebles y enseres	223,784.17	242,942.97
Maquinarias y equipos	75,883.09	141,892.09
Equipos de computación	1,878.06	3,286.41
Otros activos	1,512.09	1,000.00
Sub-total	<u>5,052,380.42</u>	<u>3,482,343.03</u>
Depreciación acumulada	<u>4,711,723.84</u>	<u>2,710,413.58</u>

El movimiento de las Propiedades para el año terminado el 31 de diciembre del 2011, fue como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Saldo Final
Terrenos	884,882.87	236,267.33	(353,430.00)	767,720.20
Edificios	1,168,649.67	2,209,025.72	(491,760.02)	2,885,915.37
Obras en proceso	707,118.69	50,542.12	-	757,660.81
Vehículos	332,570.33	5,456.30	-	338,026.63
Muebles y enseres	242,942.97	-	(19,158.80)	223,784.17
Maquinarias y equipos	141,892.09	-	(66,009.00)	75,883.09
Equipos de computación	3,286.41	-	(1,408.35)	1,878.06
Otros activos	1,000.00	512.09	-	1,512.09
Sub-total	<u>3,482,343.03</u>	<u>2,501,803.56</u>	<u>(931,766.17)</u>	<u>5,052,380.42</u>
Depreciación acumulada	<u>(771,929.45)</u>	<u>(148,627.47)</u>	<u>579,900.34</u>	<u>(340,656.58)</u>
	<u>2,710,413.58</u>	<u>2,353,176.09</u>	<u>(351,865.83)</u>	<u>4,711,723.84</u>

(US Dólares)

[Handwritten signature]

RAVCORP S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2011

7. Activos financieros no corrientes

Los Activos financieros no corrientes están constituidos principalmente por entregas de capital de trabajo a compañía relacionada, sin intereses y sin plazo de vencimiento definido.

8. Otros activos no corrientes

Los Otros activos no corrientes están conformados como sigue:

Acciones en sociedades:
Jelasa S.A.
Alperros S.A.
Otras

2011	2010
9,652.58	9,652.58
234,601.53	234,601.53
32,039.60	-
276,293.71	244,254.11

9. Otras obligaciones corrientes

Las Otras obligaciones corrientes están constituidas como sigue:

2011	2010
30,750.63	42,432.77
62,241.84	59,836.69
14,043.71	8,938.86
39,370.32	-
17,700.09	-
1,054.28	100,783.16
165,160.87	211,990.48

Beneficios sociales
Impuestos por pagar
Aportaciones patronales e individuales
Impuesto a la renta de la sociedad
Participación de los trabajadores
Otras

10. Provisiones por beneficios a trabajadores

Las Provisiones por beneficios a trabajadores están constituidas como sigue:

Saldo Inicial	Provisiones	Pagos y/o Ajustes	Saldo Final
132,554.00	35,485.00	-	168,039.00
32,962.23	17,084.80	-	50,047.03
165,516.23	52,569.80	-	218,086.03

Subsidio patronal
Desahucio

(US Dólares)

RAVCORP S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2011

11. Pasivos no corrientes

Los Pasivos no corrientes están constituidos como sigue:

- Obligaciones con instituciones financieras locales.
- Banco de Machala, operación a 36 meses plazos con tasa promedio del 12% anual y garantizado por los accionistas.
- Banco Promerica, operación a 48 meses plazos con tasa del 12.75% anual y garantizado por los accionistas.
- Banco Delbank, operación a 36 meses plazos con tasa reajutable del 8.90% semestralmente y garantizado por los accionistas.
- Cuentas por pagar diversas, corresponde a préstamos de capital de operaciones de empresas relacionadas, sin interés y sin fecha de vencimiento definido.
- Otros pasivos no corrientes, corresponde a préstamos de capital sin fecha de vencimiento definida y sin intereses.

(US Dólares)	2011	2010
102,699.45	388,803.83	
463,741.89	828,266.41	
154,734.05	259,228.54	
721,175.39	1,476,298.78	
1,011,167.31	2,453.21	
1,011,167.31	2,453.21	
4,826,561.87	2,344,144.85	
4,826,561.87	2,344,144.85	
6,558,904.57	3,822,896.84	

12. Capital social

Al 31 de Diciembre del 2011, el capital pagado esta representado por 23,900 acciones comunes con un valor nominal unitario de US\$1.00.

Mediante Resolución NAC-DGERCGC11-00393 de octubre 17 del 2011, emitida por el Servicio de Renta Interna, se dispone que los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades deben obligatoriamente informar a la administración tributaria, el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, partícipes o socios. La Compañía cumplió con este requerimiento de información en el transcurso del primer semestre del año 2012.

13. Régimen Tributario

- **Impuesto a la Renta:** El impuesto a la renta causado por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010, se determinó como sigue:

Utilidad del ejercicio	2011	2010
Menos:		
15% Participación de los trabajadores	(17,700.02)	(16,838.90)
Mas:		
Gastos no deducibles	63,742.47	-
Base de cálculo para el impuesto a la renta	164,042.56	95,420.49
Impuesto a la renta (Tarifa 24% año 2011, Tarifa 25% año 2010)	US\$ 39,370.32	US\$ 23,856.12

13. Régimen Tributario

(continuación)

3

- **Revisión tributaria:** De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

i. En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos 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 hubiere declarado en todo o en parte; y,

iii. En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar la declaración de impuesto a la renta del 2008 y 2011 de acuerdo con lo indicado en el literal i) anterior, aún no ha prescrito.

- **Amortización de pérdidas operativas**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades gravables que se obtengan por parte de la Compañía, dentro de los cinco años siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, sin que dicha compensación exceda, en cada periodo, el 25% de las utilidades obtenidas.

14. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.