

**MOORE STEPHENS**  
**AUDITORES CIA. LTDA.**

Av. Amazonas N21 - 147 y Roca, Of.701  
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719  
P.O.Box: 17-03- 1437  
e-mail: info@mse.com.ec  
[www.moorestephens.com.ec](http://www.moorestephens.com.ec)  
Quito

Av. Luis Orrantia y Justino Cornejo  
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2  
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849  
Guayaquil

Quito, 29 de Abril del 2010

86960

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Presente.-

De nuestra consideración:

De acuerdo a las disposiciones legales le hago llegar a Ustedes, el informe de Auditoría de **RACALEC S.A.** expediente No. 86960 del período terminado al 31 de Diciembre del 2009.

Sin otro particular por el momento,

Atentamente,  
**MOORE STEPHENS**  
**AUDITORES CIA. LTDA.**



**María de los Angeles Guijarro**

# **RACALEC S. A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008  
con Opinión de los Auditores Externos Independientes**

# **RACALEC S. A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009, CON CIFRAS  
COMPARATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

## **INDICE**

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

    Balances Generales

    Estados de Resultados

    Estados de Cambios en el Patrimonio

Notas a los Estados Financieros

### **Signos utilizados**

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC No. 17	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera

# **MOORE STEPHENS**

## **AUDITORES CIA. LTDA.**

Av. Amazonas N21 - 147 y Roca, Of.701  
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719  
P.O Box: 17- 03- 1437  
e-mail: info@mse.com.ec  
[www.moorestephens.com.ec](http://www.moorestephens.com.ec)  
Quito

Av. Luis Orrantia y Justino Cornejo  
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2  
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849  
Guayaquil

### **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los señores accionistas de:**  
**RACALEC S. A.**

Hemos auditado el balance general adjunto de **RACALEC S. A.** al 31 de diciembre del 2009 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría. Al 31 de diciembre del 2008 la Compañía no estaba obligada a ser auditada según las disposiciones legales vigentes por lo que no se ha emitido opinión alguna a esa fecha, por lo que la información del año 2008 ha sido incluida para fines comparativos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **RACALEC S. A.**, al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**MOORE STEPHENS**  
AUDITORES CIA. LTDA.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **RACALEC S.A.** al 31 de diciembre del 2009, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo, 26 del 2010

Quito, Ecuador

MLG  
María de los Angeles Guijarro  
CPA No. 22.120

*Moore Stephens Auditores Cia. Ltda.*  
Moore Stephens Auditores Cia. Ltda.

RNAE No.322



**RACALEC S. A.**

**BALANCES GENERALES**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 2008

(Expresados en dólares de los E.U.A)

<b><u>ACTIVO</u></b>	<b>Nota</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo en bancos		1,069	1,084
Cuentas por cobrar		57,409	76,941
Impuestos anticipados		47,688	4,583
Total activo corriente		106,166	82,608
<b>PROPIEDADES</b>	<b>4</b>	<b>7,587,187</b>	<b>7,593,795</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>7,693,353</b>	<b>7,676,403</b>

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por pagar		400	
Impuestos por pagar		8,809	8,090
Total pasivo corriente		9,209	8,090
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>7,684,144</b>	<b>7,668,313</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>7,693,353</b>	<b>7,676,403</b>

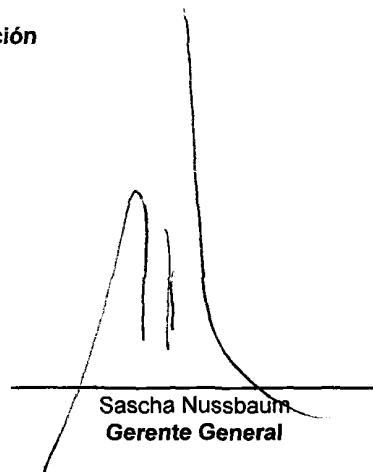
Sascha Nussbaum  
Gerente General

Roberto Alemán  
Contador

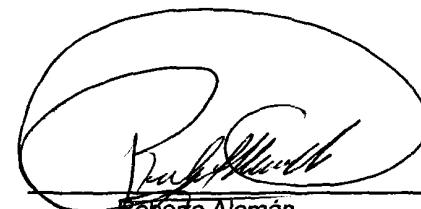
Las notas son parte integrante de los estados financieros

**RACALEC S. A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
 POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009,  
 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2008  
 (Expresados en dólares de los E.U.A)

	Nota	2009	2008
<b>INGRESOS</b>			
Ingresos por arriendos		59,800	50,600
Otros ingresos		40	33
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>59,840</b>	<b>50,633</b>
<b>GASTOS</b>			
Gastos operacionales		35,735	18,192
Gastos financieros		17	86
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>35,752</b>	<b>18,278</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>24,088</b>	<b>32,355</b>
Impuesto a la renta	5	8,257	8,090
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b>15,831</b>	<b>24,265</b>
<b>Utilidad por acción</b>		<b>20</b>	<b>30</b>



Sascha Nussbaum  
Gerente General

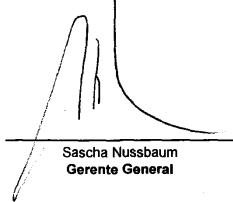


Roberto Alemán  
Contador

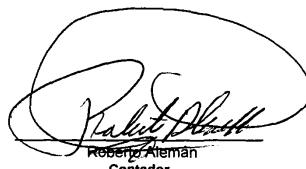
Las notas son parte integrante de los estados financieros

**RACALEC S. A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008  
(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.)

<u>Notas</u>	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por valuación de activos	Resultados acumulados	Utilidad neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2007		800	99,337	400	60,593	(56)	22,974	184,048
Transferencia a resultados acumulados						22,974	(22,974)	-
Aumento de Reserva Facultativa	6				22,974			
Valuación de terreno	6				7,460,000	(22,974)		7,460,000
Utilidad neta						24,265	24,265	
Saldos al 31 de diciembre del 2008		800	99,337	400	83,567	7,460,000	(56)	24,265
Transferencia a resultados acumulados						24,265	(24,265)	
Aumento de Reserva Facultativa	5				24,265			
Utilidad neta						15,831	15,831	
Saldos al 31 de diciembre del 2009		800	99,337	400	107,832	7,460,000	(56)	15,831
								7,684,144



Sascha Nussbaum  
Gerente General



Roberto Alemán  
Contador

Las notas son parte integrante de los estados financieros

# RACALEC S. A.

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el periodo terminado el 31 de Diciembre del 2009, con cifras comparativas al 2008  
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	2009	2008
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Efectivo provisto por clientes	79,372	20,982
Efectivo utilizado en proveedores	(28,727)	(20,488)
Efectivo utilizado en otros	(50,660)	(576)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(15)</u>	<u>(82)</u>
<b>DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO EN EL PERIOD</b>		
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	1,084	1,166
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>1,069</u>	<u>1,084</u>

Sascha Nussbaum  
Gerente General

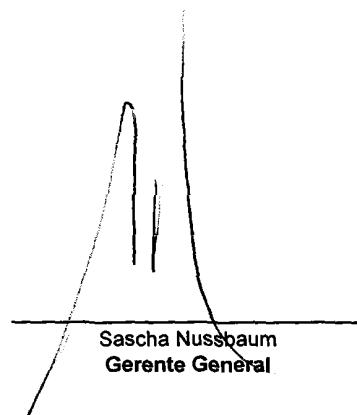


Roberto Aleman  
Contador

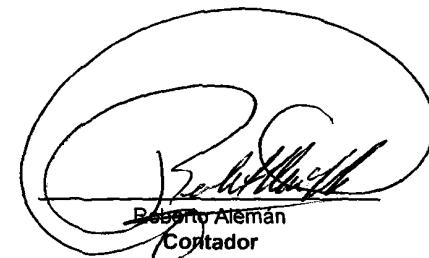
Las notas son parte integrante de los estados financieros

**RACALEC S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
Por el periodo terminado el 31 de Diciembre del 2009, con cifras comparativas al 2008  
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Utilidad neta</b>	<u>15,831</u>	<u>24,265</u>
<b>Partidas de conciliación entre la utilidad antes de Impuesto a la Renta y el flujo de efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>		
Depreciaciones	136	135
Amortizaciones	5,657	5,659
Bajas de activos fijos	815	
Impuesto a la renta	8,257	
<b>Utilidad conciliada</b>	<u>30,696</u>	<u>30,059</u>
<b>Cambios netos en el Capital de Trabajo</b>		
Disminución (aumento) de Cuentas por cobrar	19,532	(29,651)
(Aumento) disminución de Impuestos anticipados	(43,106)	143
Aumento de cuentas por pagar	400	-
Disminución de impuestos por pagar	(7,537)	(633)
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>(15)</u>	<u>(82)</u>



Sascha Nussbaum  
Gerente General



Roberto Aleman  
Contador

---

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**RACALEC S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009,**  
**CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2008**  
**EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

**1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA**

**RACALEC S. A.**, fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 23 de noviembre de 1998 como compañía anónima con una duración de 99 años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

**2. OPERACIONES**

La compañía tiene como objeto principal dedicarse a la representación, importación, compraventa, fabricación, distribución de equipos, así como a la prestación de servicios entre otras.

A la fecha de emisión de este informe, la única fuente de ingresos de la Compañía es el contrato de arrendamiento de bodegas firmado con la Compañía JABONERIA WILSON S.A..

**3. POLITICAS CONTABLES**

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

**a. Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**RACALEC S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

La Resolución No.08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada en el Registro Oficial No.498 del 31 de diciembre del 2008, establece la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera en el Ecuador a partir del 2010, de acuerdo al cronograma fijado en esta resolución, RACALEC S.A. está obligada a aplicar dichas normas partir del 1 de enero del 2012.

**b. Negocio en Marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. RACALEC S. A., es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

**c. Consistencia de Presentación**

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

**d. Período de Tiempo**

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder: establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de la prestación de servicios y para una adecuada toma de decisiones.

**e. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el servicio es prestado, independientemente de su cobro.

**f. Propiedades**

La propiedad corresponde a un terreno y se encuentra valorado a su costo revaluado de acuerdo al estudio realizado por un perito calificado.

**g. Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada a la tasa del 25%.

**RACALEC S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**h. Utilidad por acción**

La utilidad por acción por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, se calcula en base a la cantidad de acciones en circulación promedio durante cada período.

**4. PROPIEDADES**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 el saldo de propiedades se encuentra conformado principalmente por un terreno, el cual fue revaluado por un estudio de un perito calificado por la Superintendencia de Compañías.

**5. IMPUESTO A LA RENTA**

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2009 y 2008.

La conciliación tributaria realizada por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes es la siguiente:

Detalle	2009	2008
Utilidad antes de impuesto a la renta	24.088	32.355
(+) Gastos no deducibles	<u>8.940</u>	<u>6</u>
Base para el impuesto a la renta	33.028	32.359
25% Impuesto a la renta	<b>8.257</b>	<b>8.090</b>

**a) Contingencias**

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2006 al 2009.

**6. PATRIMONIO DE LA COMPAÑÍA**

**a) Capital Social**

El capital social de la Compañía es de ochocientos dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 800), dividido en ochocientas (800) acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$ 1) cada una.

**RACALEC S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**b) Reserva legal**

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

**c) Reserva facultativa**

De conformidad con la Ley de Compañías, corresponden a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de directorio y accionistas.

**d) Reserva por valuación de activos**

El saldo de la reserva por valuación no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, constituye el efecto del avalúo del terreno a valor de mercado conforme estudio de un perito independiente.

**7. PRINCIPALES CONTRATOS**

**CONTRATO DE ARRENDAMIENTO**

Con fecha 2 de enero del 2005, los accionistas de **RACALEC S. A.** firmaron un contrato con la Compañía Jabonería Wilson S.A., por arriendo de bodegas que tienen una superficie de 2.300 m<sup>2</sup> (dos mil trescientos metros cuadrados), ubicadas en las calles París e Isla Pinzón de la ciudad de Quito, parroquia Chaupicruz, acuerdo por medio del cual **RACALEC S. A.** reconoce como ingreso por arrendamiento un canon mensual de US\$4.600.

**8. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de preparación de nuestro informe 26 de marzo del 2010, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.