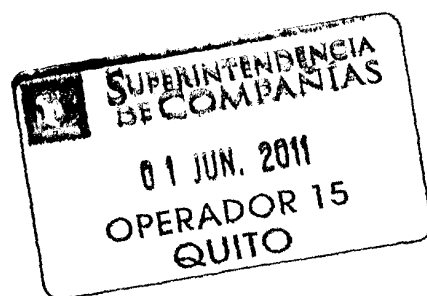




RAFAEL ACERO CIA. LTDA.

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA POR EL PERIODO
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**





RAFAEL ACERO CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS
Al 31 de diciembre del 2010

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

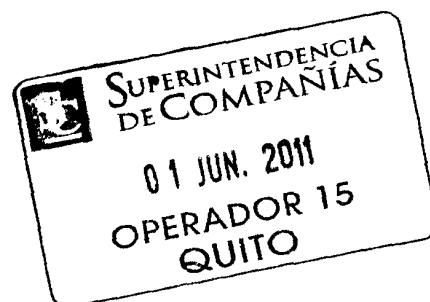
Abreviaturas usadas

USD Dólares estadounidenses

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIC Normas Internacionales de Contabilidad

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

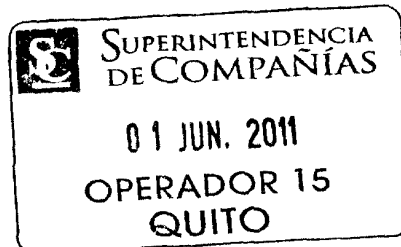




INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Miembros del Directorio y Socios de
RAFAEL ACERO CIA. LTDA.

Quito, 23 de Mayo del 2011



Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía **RAFAEL ACERO CIA. LTDA.** que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer 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 en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la



compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable 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 nuestras opiniones de auditoría.

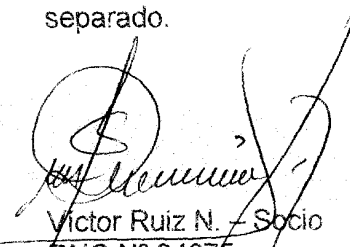
Opinión

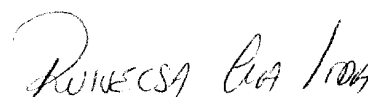
En nuestra opinión, los estados financieros dan un punto de vista verdadero y razonable de la posición financiera de la Compañía **RAFAEL ACERO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

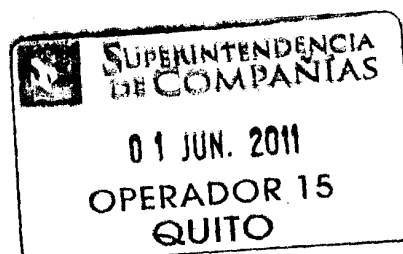
De conformidad con la resolución emitida por la Superintendencia de Compañías las sociedades deben cambiar sus registros contables de manera obligatoria a partir de enero del 2012 de acuerdo con NIIF.

El informe del Auditor Independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.


Victor Ruiz N. - Socio
RNC N° 24075



Superintendencia de
Compañías RNAE N° 432





RAFAEL ACERO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y sus equivalentes	3	196.339	173.906
Cuentas y documentos por cobrar, neto	4	341.253	158.982
Inventarios	5	622.153	481.912
Pagos Anticipados	6,12	90.013	41.733
Total		1.249.758	856.532
Propiedad, planta y equipo	7		
Costo		321.387	314.410
Depreciación acumulada		178.129	140.717
Total		143.258	173.693
		<u>1.393.016</u>	<u>1.030.225</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones con instituciones bancarias	8	38.533	39.427
Cuentas por Pagar	9	505.947	281.211
Obligaciones Sociales	10,12	5.227	2.306
Obligaciones tributarias	11,12	69.346	66.061
Anticipo de Clientes	13	289.353	132.960
Total		908.406	521.965
Pasivos largo plazo:			
Obligaciones con instituciones bancarias	14	8.862	1.210
Cuentas por Pagar Relacionadas	15	394.077	438.165
Total		402.939	439.375
<u>Patrimonio de los accionistas</u>	16,17		
(véase estado adjunto)		81.671	68.885
		<u>1.393.016</u>	<u>1.030.225</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros



RAFAEL ACERO CIA. LTDA.

**BALANCE DE RESULTADOS COMPARATIVO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2010	2009
Ventas		926.894	627.236
Costo de ventas		(686.356)	(470.437)
Utilidad bruta en ventas		240.538	156.799
Gastos operacionales		(198.808)	(152.570)
Utilidad en operación		41.730	4.229
Otros ingresos no operacionales		0	215
Otros gastos no operacionales		(16.935)	(772)
Utilidad del Ejercicio		24.795	3.672
15% Participacion trabajadores	10,12	(3.719)	(551)
25% Impuesto a la renta	11,12	(8.290)	(2.878)
Utilidad Neta		12.786	243

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros

RAFAEL ACERO CIA. LTDA.

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO COMPARATIVO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte Futuro Capital	Reserva de Capital	Reserva Legal	(Déficit) Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2008	400	9.600	1.138	2.007	65.558	78.703
Auste liquidacion de cuentas					866	866
Impto. Renta y participación trabajadores 2008					(10.927)	(10.927)
Utilidad del ejercicio					243	243
Saldos al 31 de diciembre de 2009	400	9.600	1.138	2.007	55.740	68.885
Utilidad del ejercicio					12.786	12.786
Saldos al 31 de diciembre de 2010	400	9.600	1.138	2.007	68.526	81.671

Las notas explicativas anexas de 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros





RAFAEL ACERO CIA. LTDA.

**Estado de Flujo del Efectivo comparativo
por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009
(expresado en dólares estadounidenses)**

	2010	2009
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	901.016	443.254
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(835.169)	(491.667)
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de operación	65.847	(48.413)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Adquisición de activos fijos	(6.977)	(5.418)
Efectivo neto provisto en las actividades de inversión	(6.977)	(5.418)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Obligaciones con instituciones bancarias	7.652	13.772
Cuentas por pagar relacionadas	(44.088)	20.942
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	(36.436)	34.714
Disminución o aumento neto del efectivo	22.434	(19.117)
Efectivo al inicio del período	173.905	193.022
Efectivo al final del período	196.339	173.905

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros



RAFAEL ACERO CIA. LTDA.

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
Por las Actividades de Operación
por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009
(expresado en dólares estadounidenses)

	2010	2009
Utilidad neta	12.786	243
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación activos fijos	37.412	27.807
Ajuste regularización cuentas	0	866
15% Participación trabajadores	3.719	551
25% Impuesto a la renta	8.290	2.878
	<u>49.421</u>	<u>32.102</u>
Operaciones del período:		
Documentos y cuentas por cobrar	(182.271)	(96.567)
Inventarios	(140.241)	114.142
Pagos anticipados	(48.280)	41.584
Obligaciones con instituciones bancarias	(894)	8.100
Cuentas por pagar	224.736	(64.605)
Obligaciones Sociales	(798)	(7.877)
Obligaciones tributarias	(5.005)	11.880
Anticipo de clientes	156.393	(87.415)
Flujo neto originado por actividades de operación	<u>3.640</u>	<u>(80.758)</u>
Efectivo provisto por flujo de operaciones	<u>65.847</u>	<u>(48.413)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros



RAFAEL ACERO CIA LTDA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

NOTA 1. - OPERACIONES

RAFAEL ACERO CIA. LTDA., fue constituida el 10 de febrero de 2000, e inscrita en el Registro Mercantil el mismo año, en la ciudad de Quito-Ecuador. Su objeto social es la venta al por mayor de maquinaria, repuestos e insumos textiles.

Los índices de inflación, relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son como sigue:

<u>Diciembre 31</u>	<u>Índice de inflación anual</u>
2010	3.33%
2009	4.44%
2008	8.63%

NOTA 2. - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

a) Bases para la preparación de los estados financieros

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

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

b) Cuentas y documentos por cobrar, neto

Registra principalmente las cuentas por cobrar a clientes, préstamos empleados, otras cuentas por cobrar y la provisión para cuentas incobrables.



c) Inventarios

Los inventarios de mercadería para la venta se encuentran valorados a su costo promedio y no sobrepasan su valor de reposición.

Las importaciones en tránsito están registradas al costo de los diferentes pagos efectuados.

d) Propiedad, planta y equipo

Se muestran al costo de adquisición ajustados por NEC 17 menos su depreciación acumulada. No se deprecian aquellos bienes totalmente depreciados.

La depreciación de bienes de uso se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas del 10% anual para muebles y enseres, equipos de oficina; 20% anual para vehículos; y, 33% anual para equipos de computación que se consideran adecuadas para depreciar el valor ajustado por NEC de los bienes de uso durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

e) Obligaciones con instituciones bancarias

Registra las obligaciones contraídas con instituciones bancarias al costo, y clasificadas de acuerdo al plazo.

f) Cuentas por pagar

Registra principalmente los valores adeudados por la compra de bienes y servicios a proveedores nacionales y del exterior para el desarrollo de la operación y otras cuentas por pagar.

g) Participación de los empleados en las utilidades

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

h) Obligaciones tributarias

Corresponde a las retenciones en la fuente practicadas, IVA por pagar por ventas realizadas, IVA retenido e impuesto a la renta generado.



i) Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la Renta" cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la Renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la Renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía calculó el 25% de impuesto a la renta como impuesto a pagar.

j) Reserva Legal

De acuerdo con la Legislación vigente la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

k) Cuentas de resultados

Se registran por el método de lo devengado.

l) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. Para el caso de RAFAEL ACERO Cía. Ltda., las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en la cual las NEC quedarán derogadas. Entre otros aspectos de dicha resolución se



establece que la Compañía deberá elaborar obligatoriamente, hasta marzo del 2011 un cronograma de implantación, hasta septiembre del 2011 la conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2011 y, posteriormente, efectuar dicha conciliación al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para la Compañía, al 31 de diciembre del 2011 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Socios.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad –IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

NOTA 3. – EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

La composición de este rubro es la siguiente al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

	2010	2009
Caja	0	39.414
Cheques por efectivizar	196.339	134.491
TOTAL	196.339	173.905

NOTA 4. – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la siguiente es la composición de cuentas y documentos por cobrar, neto:



	2010	2009
Clientes	322.774	146.899
Menos provisión para cuentas incobrables	(16.209)	(16.209)
	<u>306.565</u>	<u>130.690</u>
Préstamo Oscar Cajas	26.500	26.500
Otras cuentas por cobrar	8.188	1.792
TOTAL	<u><u>341.252</u></u>	<u><u>158.982</u></u>

NOTA 5.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los inventarios de la Compañía están compuestos de la siguiente manera:

	2010	2009
Maquinaria textil	391.371	425.132
Hilos	197.807	56.780
Inv. Repuestos y Accesorios	19.143	0
Importaciones en tránsito	13.833	0
TOTAL	<u>622.153</u>	<u>481.912</u>

NOTA 6. – PAGOS ANTICIPADOS

A continuación se presenta la composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

	2010	2009
Anticipo Proveedores	38.874	21.962
Anticipo IR	12.252	4.144
Retenciones IR	8.357	5.995
Retenciones IVA	2.480	170
Impuesto Salida de Divisas	3.623	0
Credito Tributario IVA	7.643	0
IVA en Compras	16.783	9.462
TOTAL	<u>90.013</u>	<u>41.733</u>



NOTA 7. – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El siguiente es el movimiento durante el año 2010 y 2009 en dólares:

	Saldo 31/12/2009	Adiciones	Saldo 31/12/2010
Instalaciones	217.758		217.758
Equipo de Vigilancia	5.324		5.324
Equipo de Computación	21.589	6.977	28.566
Equipo de Oficina	16.100		16.100
Muebles y Enseres	53.639		53.639
	<u>314.410</u>	<u>6.977</u>	<u>321.387</u>
Depreciación acumulada	140.717	37.412	178.129
Total	<u>173.693</u>	<u>(30.435)</u>	<u>143.258</u>

	Saldo 31/12/2008	Adiciones	Saldo 31/12/2009
Instalaciones	217.758		217.758
Equipo de Vigilancia	5.324		5.324
Equipo de Computación	21.106	483	21.589
Equipo de Oficina	16.100		16.100
Muebles y Enseres	48.704	4.935	53.639
	<u>308.992</u>	<u>5.418</u>	<u>314.410</u>
Depreciación acumulada	112.910	27.807	140.717
Total	<u>196.082</u>	<u>(22.389)</u>	<u>173.693</u>

NOTA 8.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES BANCARIAS

La siguiente es la composición de las obligaciones con instituciones bancarias al 31 de diciembre del 2010 y 2009:



<u>Préstamos Bancarios:</u>	<u>CONTRATO</u>	<u>PLAZO</u>	<u>VCMTO.</u>	<u>TASA</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Banco del Pichincha	586159	540 días	14/01/2011	11,20%	0	12.582
Sobregiro Bco Pichincha					38.533	26.865
					38.533	39.427

NOTA 9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle de proveedores comprende lo siguiente al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

	2010	2009
Proveedores del exterior	0	221.173
Proveedores nacionales	505.947	60.038
Total	505.947	281.211

NOTA 10.- OBLIGACIONES SOCIALES

La siguiente es la composición de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

	2010	2009
IESS por pagar	537	361
Préstamos IESS por pagar	159	90
Sueldos por pagar	0	771
Décimo tercero por pagar	146	91
Décimo cuarto por pagar	400	200
Fondos de Reserva	267	242
15% Participación trabajadores	3.719	551
Total Obligaciones con empleados	5.227	2.306

NOTA 11.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

La siguiente es la composición de las obligaciones tributarias al 31 de diciembre del 2010 y 2009:



	2010	2009
Impuesto renta compañía	9.131	3.718
impuesto por pagar	45.249	50.068
IVA ventas	14.520	11.697
Retenciones de IVA	191	365
Retenciones en la fuente	255	213
TOTAL	69.346	66.061

NOTA 12.- CONCILIACION DE IMPUESTO A LA RENTA

A continuación una demostración del Impuesto a la Renta calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal, los gastos no deducibles, las rentas exentas, el impuesto a la renta causado, los impuestos anticipados y las retenciones en la fuente al 31 de diciembre de 2010, según los cálculos realizados por la compañía en dólares de los Estados Unidos de América.

	2010	2008
Utilidad del ejercicio	24.795	3.673
15% participación trabajadores	3.719	551
Base antes de impuesto a la renta	21.076	3.122
(+) Gastos no deducibles	12.083	8.391
Base imponible	33.159	11.513
25% Impuesto a la Renta	8.290	2.878
Anticipo año 2009	(4.757)	0
Menos retención en la fuente	(4.073)	(1.711)
Crédito Tributario años anteriores	(11.779)	0
Crédito Tributario por Impuesto Salida de Divisas	(3.623)	0
Saldo a favor	(15.942)	1.167



NOTA 13. - ANTICIPO DE CLIENTES

Existen anticipos de clientes cuyo saldo es de USD 289.353 y USD 132.960 al 31 de diciembre del 2010 y 2009 respectivamente.

NOTA 14. - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES BANCARIAS LARGO PLAZO

La siguiente es la composición de las obligaciones con instituciones bancarias largo plazo al 31 de diciembre del 2010:

<u>Préstamos Bancarios:</u>	<u>CONTRATO</u>	<u>PLAZO</u>	<u>VCMTO.</u>	<u>TASA</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Banco del Pichincha	586159	540 días	14/01/2011	11,20%	8.862	1.210

NOTA 15.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Corresponde al saldo por pagar al Señor Rafael Catucumbamba por USD 394.077 y USD 438.165 cortados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, respectivamente, los cuales no generan tasas de interés ni tiene un plazo establecido.

NOTA 16.- RESERVA LEGAL

Según la Ley de Compañías del Ecuador se requiere que por lo menos el 5% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de La Compañía.

NOTA 17.- RESERVA DE CAPITAL

Para el año 2000, los saldos de las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización deben ser transferidos a esta cuenta.



NOTA 18.- REVISIONES TRIBUTARIAS

A la fecha del informe de auditoría independiente, 23 de Mayo de 2011, la Compañía no ha sido notificada por auditorías tributarias de los periodos económicos de 2007 al 2010 sujetos a fiscalización.

NOTA 19.- CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE DERECHOS DE AUTOR

Hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría, 23 de Mayo de 2011, hemos verificado principalmente que la Compañía mantenga licencias de uso de los sistemas utilizados.

NOTA 20.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 23 de Mayo de 2011, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.