

RAFAEL ACERO CIA LTDA

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA POR EL PERIODO
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**



RAFAEL ACERO CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS
Al 31 de diciembre del 2011

C O N T E N I D O

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, 9 de julio de 2012

Dictamen sobre los estados financieros

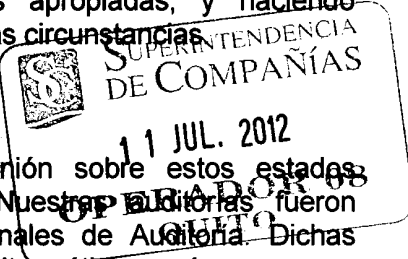
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía **RAFAEL ACERO CIA. LTDA.** que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

2. 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

3. 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.
4. 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.

5. No participamos en la toma física de inventarios al cierre del ejercicio del año 2011, ni nos fue posible aplicar otros procedimientos que nos permitan establecer el costo de venta de los mismos.
6. Dentro del rubro de inventario de mercaderías se encuentran máquinas que se encuentra en uso en ciudad de Cayambe por el Señor Rafael Cutucuamba por USD 67.264

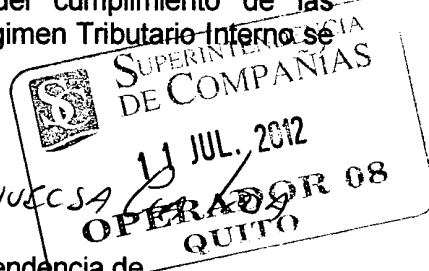
Opinión

7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de lo mencionado en los párrafos 6 y 7, 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 2011, 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

8. 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.
9. 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 2011 y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y sus equivalentes	3	88.443	196.339
Cuentas y documentos por cobrar, neto	4	526.328	380.127
Inventarios	5	646.098	622.153
Pagos Anticipados	6,12	32.454	51.139
Total		1.293.323	1.249.758
Propiedad, planta y equipo	7		
Costo		336.250	321.387
Depreciación acumulada		198.175	178.129
Total		138.075	143.258
		<u>1.431.398</u>	<u>1.393.016</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones con instituciones bancarias	8	35.654	38.533
Cuentas por Pagar	9	540.794	505.947
Obligaciones Sociales	10,12	11.063	5.227
Obligaciones tributarias	11,12	52.112	69.346
Anticipo de Clientes	13	274.539	289.353
Total		914.162	908.406
Pasivos largo plazo:			
Obligaciones con instituciones bancarias	14	23.031	8.862
Cuentas por Pagar Relacionadas	15	384.087	394.077
Total		407.118	402.939
<u>Patrimonio de los accionistas</u>	16,17		
(véase estado adjunto)		110.118	81.671
		<u>1.431.398</u>	<u>1.393.016</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 2011 y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2011	2010
Ventas		757.973	926.894
Costo de ventas		(526.227)	(686.356)
Utilidad bruta en ventas		231.746	240.538
Gastos operacionales		(186.245)	(198.808)
Utilidad en operación		45.501	41.730
Otros ingresos no operacionales		0	0
Otros gastos no operacionales		0	(16.935)
Utilidad del Ejercicio		45.501	24.795
15% Participacion trabajadores	10,12	(6.825)	(3.719)
24% Impuesto a la renta	11,12	(10.229)	(8.290)
Utilidad Neta		28.447	12.786

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



RAFAEL ACERO CIA. LTDA.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO COMPARATIVO
 TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte Futuro Capital	Reserva de Capital	Reserva Legal	(Déficit) Utilidades acumuladas	Total
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
Utilidad del ejercicio					28.447	28.447
Saldos al 31 de diciembre de 2011	400	9.600	1.138	2.007	96.973	110.118

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 2011 y 2010
(expresado en dólares estadounidenses)**

	2011	2010
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	690.734	901.016
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(787.947)	835.169
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de operación	(97.213)	1.736.185
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Adquisición de activos fijos	(14.863)	(6.977)
Efectivo neto provisto en las actividades de inversión	(14.863)	(6.977)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Obligaciones con instituciones bancarias	(14.169)	7.652
Cuentas por pagar relacionadas	(9.989)	(44.088)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	(24.158)	(36.436)
Disminución o aumento neto del efectivo	(107.896)	22.434
Efectivo al inicio del período	196.339	173.905
Efectivo al final del período	88.443	196.339

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 2011 y 2010
(expresado en dólares estadounidenses)**

	2011	2010
Utilidad neta	28.447	12.786
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación activos fijos	20.046	37.412
15% Participación trabajadores	6.825	3.719
24% Impuesto a la renta	10.229	8.290
	<u>37.100</u>	<u>49.421</u>
Operaciones del período:		
Documentos y cuentas por cobrar	(146.201)	(182.271)
Inventarios	(23.945)	(140.241)
Pagos anticipados	18.685	(48.280)
Obligaciones con instituciones bancarias	(2.879)	(894)
Cuentas por pagar	34.847	224.736
Obligaciones Sociales	(989)	(798)
Obligaciones tributarias	(27.464)	(5.005)
Anticipo de clientes	(14.814)	156.393
Flujo neto originado por actividades de operación	<u>(162.760)</u>	<u>3.640</u>
Efectivo provisto por flujo de operaciones	<u>(97.213)</u>	<u>65.847</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 2011 y 2010

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>
2011	5.40%
2010	3.33%
2009	4.44%

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 24% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% 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 2011, la Compañía calculó el 24% 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 2011 y 2010:

	2011	2010
Caja	(61)	0
Cheques por efectivizar	<u>88.504</u>	<u>196.339</u>
	<u>88.443</u>	<u>196.339</u>

NOTA 4. – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la siguiente es la composición de cuentas y documentos por cobrar, neto:



	2011	2010
Clientes	389.984	322.774
Menos provisión para cuentas incobrables	(16.209)	(16.209)
	<u>373.775</u>	<u>306.565</u>
Préstamo Oscar Cajas	26.500	26.500
Anticipo a proveedores	119.510	38.874
Otras cuentas por cobrar	6.543	8.188
	<u>526.328</u>	<u>380.126</u>

NOTA 5.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios de la Compañía están compuestos de la siguiente manera:

	2011	2010
Maquinaria textil	390.101	391.371
Hilos	229.918	197.807
Inv. Repuestos y Accesorios	38.316	19.143
Importaciones en tránsito	715	13.833
	<u>659.050</u>	<u>622.153</u>

NOTA 6. – PAGOS ANTICIPADOS

A continuación se presenta la composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2011 y 2010:



	2011	2010
Retenciones años anteriores	12.319	11.779
Anticipo Impuesto a la renta	5.714	4.757
Retenciones Impuesto a la renta	2.688	4.073
Retenciones IVA	9.394	2.480
Impuesto Salida de Divisas	0	3.623
Credito Tributario IVA	0	7.643
IVA en Compras	0	16.784
	30.115	51.139

NOTA 7. – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El siguiente es el movimiento durante el año 2011 y 2010 en dólares:

	Saldo 31/12/2010	Adiciones	Saldo 31/12/2011
Instalaciones	217.758	6.170	223.928
Equipo de Vigilancia	5.324	1.400	6.724
Equipo de Computación	28.566	3.616	32.182
Equipo de Oficina	16.100	3.677	19.777
Muebles y Enseres	53.639	0	53.639
	321.387	14.863	336.250
Depreciación acumulada	178.129	20.046	198.175
	143.258	(5.183)	138.075



	Saldo 31/12/2009	Adiciones	Saldo 31/12/2010
Instalaciones	217.758	0	217.758
Equipo de Vigilancia	5.324	0	5.324
Equipo de Computación	21.589	6.977	28.566
Equipo de Oficina	16.100	0	16.100
Muebles y Enseres	53.639	0	53.639
	<u>314.410</u>	<u>6.977</u>	<u>321.387</u>
Depreciación acumulada	140.717	37.412	178.129
	<u>173.693</u>	<u>(30.435)</u>	<u>143.258</u>

NOTA 8.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES BANCARIAS

La siguiente es la composición de las obligaciones con instituciones bancarias al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

CUENTA	2011	2010
SOBREGIROS BANCARIOS	35.654	38.533
	<u>35.654</u>	<u>38.533</u>

NOTA 9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle de proveedores comprende lo siguiente al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	2010	2011
Proveedores del exterior	440.813	0
Proveedores nacionales	99.981	505.947
	<u>540.794</u>	<u>505.947</u>



NOTA 10.- OBLIGACIONES SOCIALES

La siguiente es la composición de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	2011	2010
IESS por pagar	631	537
Préstamos IESS por pagar	(48)	159
Sueldos por pagar	1.970	0
Décimo tercero por pagar	1.177	146
Décimo cuarto por pagar	660	400
Fondos de Reserva	(152)	267
15% Participación trabajadores	6.825	3.719
	11.063	5.227

NOTA 11.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

La siguiente es la composición de las obligaciones tributarias al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	2011	2010
Impuesto renta compañía	10.229	9.131
Impuesto por pagar	41.185	45.249
IVA ventas	0	14.520
Retenciones de IVA	492	191
Retenciones en la fuente	206	255
	52.112	69.346

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 2011, según los cálculos realizados por la compañía en dólares de los Estados Unidos de América.



	2011	2010
Utilidad del ejercicio	45.501	24.795
15% participación trabajadores	6.825	3.719
Base antes de impuesto a la renta	38.676	21.076
(+) Gastos no deducibles	3.946	12.083
Base imponible	42.622	33.159
Impuesto a la Renta causado	10.229	8.290
Anticipo impuesto renta	(5.714)	(4.757)
Menos retención en la fuente	(2.688)	(4.073)
Crédito Tributario años anteriores	(12.319)	(11.779)
Crédito Tributario por Impuesto Salida de Divisas	0	(3.623)
Saldo a favor	(10.492)	(15.942)
Anticipo mínimo impuesto renta	8.086	9.786

NOTA 13. - ANTICIPO DE CLIENTES

Existen anticipos de clientes cuyo saldo es de USD 274.539 y USD 289.353 al 31 de diciembre del 2011 y 2010 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 2011:

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



NOTA 15.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Corresponde al saldo por pagar al Señor Rafael Catucuamba por USD 384.087 y USD 394.077 cortados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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, 9 de julio de 2012, la Compañía no ha sido notificada por auditorías tributarias de los períodos económicos de 2007 al 2011 sujetos a fiscalización.

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

Hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría, 9 de julio de 2012, hemos verificado principalmente que la Compañía mantenga licencias de uso de los sistemas utilizados.

NOTA 20.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 9 de julio de 2012, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

