

RIDACA C.A.

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre
de 2010 y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)





ASSURANCE & SERVICES

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:
RIDACA C.A.

Quito – Ecuador, Abril 21 de 2011



Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía RIDACA C.A., que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2010 y de los estados conexos de resultados, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2009, no han sido auditados y por lo tanto no emitimos una opinión sobre los mismos, éstos saldos son presentados con propósitos comparativos de acuerdo a la estipulados en la NEC No. 1.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía RIDACA C.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de 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 expresar nuestra opinión de auditoría.



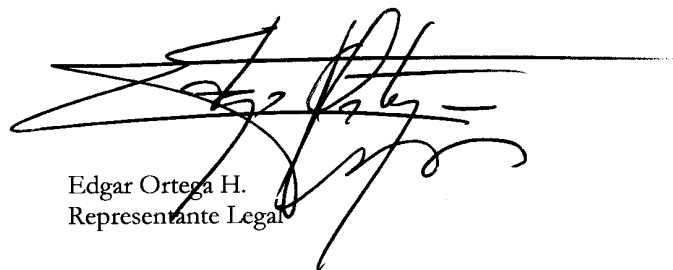
ASSURANCE & SERVICES

AUDITORES INDEPENDIENTES

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía RIDACA C.A. al 31 de diciembre de 2010, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

ASSURANCE & SERVICES
AUDITORES INDEPENDIENTES
R.N.A.E 00603



Edgar Ortega H.
Representante Legal



RIDACA C.A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos			
Activos circulantes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	17,799	5,229
Cuentas por cobrar, neto de estimación de provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 2,935 en el 2010 y US\$ 870 en el 2009 (Nota 3)		759,810	161,744
Inventarios (Nota 4)		20,100	24,300
Gastos pagados por anticipado		1,450	4,600
Total activos circulantes		<u>799,158</u>	<u>195,873</u>
Activos no circulantes			
Propiedad y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$ 49,274 en el 2010 y US\$ 24,107 en el 2009 (Nota 5)		623,727	537,574
Inversiones en acciones (Nota 6)		114,840	472,843
Otros activos no circulantes, neto		97,624	0
Total activos	US\$	<u><u>1,635,349</u></u>	<u><u>1,206,290</u></u>

RIDACA C.A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivos circulantes			
Sobregiros y obligaciones financieras (Nota 7)	US\$	23,627	39,536
Documentos y cuentas por pagar (Nota 8)		718,594	157,198
Obligaciones fiscales		16,997	731
Otros pasivos		<u>200,912</u>	<u>203,973</u>
Total pasivos corrientes		960,129	401,438
Pasivos a largo plazo			
Obligaciones financieras largo plazo (Nota 7)		<u>0</u>	<u>134,021</u>
Total pasivos		<u><u>960,129</u></u>	<u><u>535,458</u></u>
Patrimonio de los Accionistas			
Capital - acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una, 80,000 suscritas y pagadas (Nota 10)		80,000	80,000
Aportes para futuras capitalizaciones		9,259	9,259
Reserva legal (Nota 10)		25,342	24,903
Reserva por valuación de activos		238,499	238,499
Resultados acumulados		<u>322,121</u>	<u>318,171</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u><u>675,220</u></u>	<u><u>670,832</u></u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$	<u><u>1,635,349</u></u>	<u><u>1,206,290</u></u>

RIDACA C.A.
Estados de Pérdidas y Ganancias
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Años terminados el</u>	
		<u>31 de Diciembre de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos operativos			
Ventas	US\$	854,188	270,889
Costos y gastos de operación			
Costo directos		(288,820)	(138,638)
Gastos de venta y administrativos		(661,270)	(126,362)
Depreciaciones y amortizaciones		(23,916)	(1,233)
Utilidad en operación		<u>(119,818)</u>	<u>4,656</u>
Otros ingresos (gastos)			
Otros gastos no deducibles		(32,884)	(36,158)
Otros ingresos		168,694	141,238
Total otros ingresos / (gastos), neto		<u>135,810</u>	<u>105,080</u>
Utilidad del Ejercicio		<u>15,992</u>	<u>109,736</u>
Impuesto a la renta (Nota 9)		(11,603)	(9,607)
Utilidad líquida del ejercicio	US\$	<u><u>4,389</u></u>	<u><u>100,129</u></u>

RIDACA C.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva por valuación de activos</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total Patrimonio de los Accionistas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	80,000	9,259	13,929	0	229,016	332,204
Valuación de inversiones	0	0	0	238,499	0	238,499
Utilidad del ejercicio	0	0	0	0	100,129	100,129
Apropiación de reserva legal	0	0	10,974	0	(10,974)	0
Saldo al 31 de diciembre de 2009	80,000	9,259	24,903	238,499	318,171	670,832
Utilidad del ejercicio	0	0	0	0	4,389	4,389
Apropiación de reserva legal	0	0	439	0	(439)	0
Saldo al 31 de diciembre de 2010	80,000	9,259	25,342	238,499	322,121	675,220

RIDACA C.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Años terminados el</u>	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Utilidad neta del ejercicio	US\$ 4,389	100,129
Ajustes:		
Provisión para cuentas de dudoso cobro	2,065	520
Depreciación de activos fijos	24,787	2,352
Valuación de inversiones	(168,694)	(125,172)
Ajuste de activos fijos	458	0
Impuesto a la renta	11,603	9,607
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(269,570)	(49,447)
Inventarios	4,200	7,000
Gastos pagados por anticipado	3,150	83
Otros activos no circulantes	(97,624)	0
Documentos y cuentas por pagar	561,395	112,464
Obligaciones fiscales	4,663	(19,199)
Pasivos acumulados	0	(657)
Otros pasivos	(3,061)	(16,935)
Efectivo neto (utilizado) por las actividades de operación	US\$ 77,761	20,744
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Venta de inversiones	196,136	8,083
Venta de semovientes	3,900	14,000
Adiciones de propiedad y equipo y semovientes	(115,298)	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	84,738	22,083
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Obligaciones financieras y sobregiros bancarios	(149,929)	(43,161)
Efectivo provisto en las actividades de financiamiento	(149,929)	(43,161)
(Disminución) / Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	12,569	(333)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	5,229	5,562
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 2)	US\$ 17,799	5,229

RIDACA C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

1. Descripción del negocio y operaciones

RIDACA C.A. “La Compañía” fue constituida mediante escritura pública del celebrada el 12 de junio de 2000, en la notaría No. 11 del cantón Quito, República de El Ecuador, e inscrita en el registro mercantil del mismo cantón, con fecha 1 de agosto de 2000. Su objeto social incluye todas aquellas actividades taurinas relacionadas con la crianza, crecimiento y conformación de ganado de lidia.

2. Resumen de las principales políticas contables

Base de Presentación.-

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's), las que han sido autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Las NEC's emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) promulgadas en años anteriores de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC's, se siguen las políticas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, o en su defecto se recomienda que las NIC's, provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

Estimación para cuentas de dudoso cobro.-

La estimación de cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irre recuperables.

RIDACA C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Propiedad y equipo.-

Las propiedades y equipos se presentan netos de la depreciación acumulada y están contabilizados al costo histórico.

El gasto por la depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a los resultados del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos fijos en función de la vida útil estimada:

Maquinaria y equipo de hacienda	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de comunicación	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Reconocimiento de ingresos y gastos.-

Los ingresos se reconocen sobre la base de la transferencia de los bienes y sobre la prestación efectiva de los servicios, y los gastos se reconocen por el método de causación.

Provisión para 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.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta es del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas [capitalizadas] por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC's), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período 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 los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

RIDACA C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Comerciales			
Clientes	US\$	209,791	87,032
Retenciones de Impuesto a la Renta		468	2,110
Impuesto al valor agregado		54,565	73,472
Cuentas por cobrar empleados			
Otras cuentas por cobrar		<u>497,921</u>	<u> </u>
		762,744	162,614
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro		(2,935)	(870)
Total cuentas por cobrar neto de estimación para cuentas de dudoso cobro	US\$	<u><u>759,810</u></u>	<u><u>161,744</u></u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por cobrar – clientes no devengan intereses.

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como se indica a continuación:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo de provisión al inicio del año	US\$	<u>(870)</u>	<u>(350)</u>
Provisión cargada al gasto		(2,064)	(520)
Bajas		<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>(2,934)</u></u>	<u><u>(870)</u></u>

4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la cuenta de inventarios se encuentra conformada por ganado de lidia de propiedad de la Compañía que son destinadas para la generación de los ingresos operativos de la organización, los saldos presentados al 31 de diciembre de 2010 y de 2009 ascienden a US\$ 20,100 y US\$ 24,300 respectivamente.

RIDACA C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

5. Propiedades y equipo

Un resumen del movimiento de propiedades y equipo por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2008</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u> <u>y/o bajas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u> <u>y/o bajas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2010</u>
Terrenos	332,000	0	0	332,000	0	0	332,000
Ganado bravo	209,800	0	14,000	195,800	0	3,900	191,900
Maquinaria y equipo de hda.	8,378	0	0	8,378	0	78	8,300
Muebles y enseres	3,001	0	0	3,001	2,697	0	5,698
Equipos de oficina	8,792	0	0	8,792	0	0	8,792
Vehículos	5,982	0	0	5,982	112,601	0	118,583
Eq. de computación	7,318	0	0	7,318	0	0	7,318
Eq. de comunicación	410	0	0	410	0	0	410
	575,681	0	14,000	561,681	115,298		673,001
Depreciación Acumulada	(21,755)	(2,352)	0	(24,107)	(24,787)	(381)	(49,274)
Total Activo Fijo Neto	553,926			537,574			623,727

6. Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se compone de:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Plaza de Toros Ambato	US\$ 74,652	73,318
Tecocel S.A.	32,995	32,995
Modeibérica Cía. Ltda.	5,000	5,000
Centros Comerciales del Ecuador S.A.	2,163	1,055
Landa Cía. Ltda.	30	30
Emcovisa S.A.	0	330,561
Otras	0	29,884
	<u>US\$ 114,840</u>	<u>472,843</u>

RIDACA C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

7. **Sobregiros y obligaciones financieras**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sobregiros bancarios		
Banco Pichincha	0	39,536
Obligaciones Financieras		
Ptmos. Banco Pichincha CA	23,627	173,556
Menos porción corriente		
Ptmos CP Banco Pichincha CA	23,627	0
Obligaciones Largo Plazo		
Banco Pichincha CA	0	173,556

8. **Documentos y cuentas por pagar**

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores	US\$ 268,322	7,391
Partes relacionadas - Accionistas	<u>450,272</u>	<u>149,808</u>
	<u>US\$ 718,594</u>	<u>157,198</u>

RIDACA C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

9. Participación de trabajadores e impuesto a la renta

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la participación de los trabajadores, así como la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	US\$ 15,992	109,736
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>0</u>	<u>0</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>15,992</u>	<u>109,736</u>
Ingresos exentos	(168,694)	(125,172)
Otras partidas conciliatorias	165,177	0
Más gastos no deducibles	<u>33,937</u>	<u>53,866</u>
Utilidad tributaria	<u>46,413</u>	<u>38,429</u>
Impuesto a la renta	US\$ <u>11,603</u>	<u>9,607</u>

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2006 al 2010.

10. Patrimonio de los accionistas

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2010 y 2009 comprenden 80,000 acciones ordinarias, de valor nominal US \$ 1 cada una.

Reserva legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

RIDACA C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

11. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2010 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.