

RIDACA C.A.

Estados Financieros Auditados
Al y por los años terminados el 31 de diciembre de
2011 y 2010

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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:
RIDACA C.A.

Quito – Ecuador, marzo 30 de 2012



Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía Ridaca C.A., que comprende el balance general al 31 de diciembre de 2011 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 saldos al 31 de diciembre de 2010 fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha Abril 21 de 2011, presenta una opinión sin salvedad.

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.

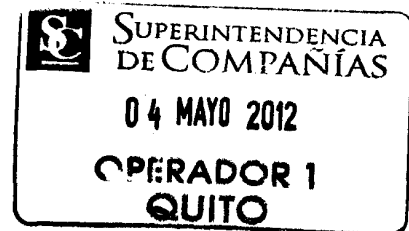
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía Ridaca S.A. al 31 de diciembre de 2011, así como 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 principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

OUTCONTROL CÍA. LTDA.
AUDITORES INDEPENDIENTES
R.N.A.E 00829


Ana Ramos C.
Representante Legal


Juan Diego Cevallos
Mat. No. 31445



RIDACA C.A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos		
Activos circulantes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 6.781	17.799
Cuentas por cobrar, neto de estimación de provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 1,683 en el 2011 y US\$ 2.935 en el 2010 (Nota 3)	867.587	759.810
Inventarios (Nota 4)	19.100	20.100
Gastos pagados por anticipado	-	1.450
Total activos circulantes	893.468	799.158
Activos no circulantes		
Propiedad y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$ 74,098 en el 2011 y US\$ 49,274 en el 2010 (Nota 5)	580.803	623.727
Inversiones en acciones (Nota 6)	115.240	114.840
Otros activos no circulantes, neto	73.845	97.624
Total activos	US\$ 1.663.356	1.635.349

RIDACA C.A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivos circulantes			
Sobregiros y obligaciones financieras (Nota 7)	US\$	112,681	23,627
Documentos y cuentas por pagar (Nota 8)		644,349	718,594
Obligaciones fiscales		7,267	16,997
Otros pasivos		<u>216,908</u>	<u>200,912</u>
Total pasivos		<u>981,205</u>	<u>960,129</u>
Patrimonio de los Accionistas			
Capital - acciones ordinarias y normativas de US\$ 1 cada una, 80,000 suscritas y pagadas (Nota 9)		80,000	80,000
Aportes para futuras capitalizaciones		9,259	9,259
Reserva legal (Nota 9)		26,035	25,342
Reserva por valuación		238,499	238,499
Resultados acumulados		<u>328,359</u>	<u>322,121</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>682,152</u>	<u>675,220</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$	<u>1,663,356</u>	<u>1,635,349</u>

RIDACA C.A.
Estados de Pérdidas y Ganancias
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Años terminados el</u> <u>31 de Diciembre de</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos operativos			
Ventas	US\$	881.641	854.188
Costos y gastos de operación			
Costo directos		(112.714)	(288.820)
Gastos de venta y administrativos		(738.780)	(661.270)
Depreciaciones y amortizaciones		(23.954)	(23.916)
Utilidad en operación		6.192	(119.818)
Otros ingresos (gastos)			
Otros gastos no deducibles		(10.595)	(32.884)
Otros ingresos		16.803	168.694
Total otros ingresos / (gastos), neto		6.208	135.810
Utilidad del Ejercicio		12.401	15.992
Impuesto a la renta (Nota 10)		(5.470)	(11.603)
Reserva legal (Nota 9)		(693)	(439)
Utilidad líquida del ejercicio	US\$	6.238	3.950

RIDACA C.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva por valuación	Resultados acumulados	Total Patrimonio de los Accionistas
Saldo al 31 de diciembre de 2009	80,000	9,259	24,903	238,499	318,171	670,832
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	4,389	4,389
Apropiación de reserva legal	-	-	439	-	(439)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	80,000	9,259	25,342	238,499	322,121	675,220
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	6,931	6,931
Apropiación de reserva legal	-	-	693	-	(693)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	80,000	9,259	26,035	238,499	328,359	682,152

RIDACA C.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Años terminados el</u>	
		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	785.667	409.814
Efectivo pagado a proveedores, empleados		(885.739)	(491.355)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		<u>(100.072)</u>	<u>(81.540)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Venta de inversiones		-	359.337
Adiciones de propiedad y equipo y semovientes		-	(115.298)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>-</u>	<u>244.039</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento			
Obligaciones financieras y sobregiros bancarios		89.054 ✓	(149.929)
Efectivo neto provisto / (utilizado) en las actividades de financiamiento		<u>89.054</u>	<u>(149.929)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		(11.018) ✓	12.569
Efectivo y equivalentes al inicio del año		<u>17.799</u> ✓	<u>5.229</u>
Efectivo y equivalentes al final del año		<u>6.781</u>	<u>17.799</u>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación			
(Pérdida) / Utilidad líquida del ejercicio		6.931 ✓	3.950
Ajustes:			
Provisión cuentas incobrables		(1.252) ✓	2.064
Depreciación de propiedad y equipo		24.824 ✓	24.787
Valuación de inversiones		(400) ✓	(168.694)
Amortización otros activos		23.778 ✓	21.269
Impuesto a la renta		5.470 ✓	11.603
Otros ajustes		-	458
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(111.995)	(444.374)
Inventarios		-	4.200
Pagos anticipados		1.450	3.150
Otros activos		-	(118.892)
Documentos y cuentas por pagar		(74.245)	561.395
Obligaciones fiscales		(9.730)	16.266
Otros pasivos		35.096	839
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	US\$	<u>(100.072)</u>	<u>(81.979)</u>

RIDACA C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(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 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 principales políticas contables

Base de presentación

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. La Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2012.

RIDACA C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las NIIF.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

Caja y bancos, están definidos como caja y depósito en bancos, fácilmente convertibles en montos conocidos de caja y sujetos a riesgo insignificante de cambios en el valor. Se considera como equivalentes de caja y bancos.

Estimación para cuentas incobrables.-

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.

Propiedad, maquinaria y equipos.-

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%

RIDACA C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

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.

Participación a trabajadores.-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Impuesto a la renta.-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año y se calcula por el método del impuesto a pagar.

RIDACA C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

3) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comerciales		
Clientes	168,267✓	209,791
Retenciones de Impuesto a la Renta	6,023✓	468
Retenciones de IVA	37,511✓	0
Impuesto al Valor Agregado	11,055✓	54,565
Otras cuentas por cobrar	<u>646,414✓</u>	<u>497,921</u>
	701,003	552,954
(Menos) estimación para cuentas incobrables	(1,683)✓	(2,935)
Total cuentas por cobrar neto de estimación para cuentas de dudoso cobro	<u><u>867,587</u></u>	<u><u>759,810</u></u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por cobrar – clientes no devengan intereses.

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como se indica a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	2,934✓	870
Provisión cargada al gasto	0	2,064
Bajas	(1,252)✓	0
Saldo al final del año	<u><u>1,683✓</u></u>	<u><u>2,934</u></u>

4) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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 2011 y de 2010 ascienden a US\$ 19,100 y US\$ 20,100 respectivamente.

RIDACA C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

5) Propiedades, maquinaria y equipos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición de propiedades y equipos es como se muestra a continuación:

	<u>Saldo al</u>		<u>Retiros</u>	<u>Saldo al</u>		<u>Retiros</u>	<u>Saldo al</u>
	<u>31/12/2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>y/o bajas</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>y/o bajas</u>	<u>31/12/2011</u>
Terrenos	332,000	0	0	332,000	0	0	332,000
Ganado bravo	195,800	0	3,900	191,900	0	(18,100)	173,800
Maquinaria y equipo de hda.	8,378	0	78	8,300	0	0	8,300
Muebles y enseres	3,001	2,697	0	5,698	0	0	5,698
Equipos de oficina	8,792	0	0	8,792	0	0	8,792
Vehículos	5,982	112,601	0	118,583	0	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
	561,681	115,298	3,978	673,001	0	(18,100)	654,901
Depreciación Acumulada	(24,107)	(24,787)	(381)	(49,274)	(24,824)	0	(74,098)
Total Activo Fijo Neto	<u>537,574</u>			<u>623,727</u>			<u>580,803</u>

6) Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se compone de:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Plaza de Toros Ambato	75,052	74,652
Tecocel S.A.	32,995	32,995
Modeibérica Cía. Ltda.	5,000	5,000
Centros Comerciales del Ecuador S.A.	2,163	2,163
Landa Cía. Ltda.	30	30
	<u>115,240</u>	<u>114,840</u>

RIDACA C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

7) Sobregiros y obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición de sobregiros y obligaciones financieras es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sobregiros bancarios		
Banco Pichincha	112,681 ✓	0
Obligaciones Financieras		
Ptmos CP Banco Pichincha CA	0	23,627
	<u>112,681</u>	<u>23,627</u>

8) Documentos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la cuenta se halla conformada según el siguiente detalle:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	44,976	268,322
Partes relacionadas		
Accionistas	599,373	450,272
	<u>644,349</u>	<u>718,594</u>

RIDACA C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

9) Patrimonio de los accionistas

Capital

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 y 2010 comprenden 80,000 acciones ordinarias, de valor nominal US \$ 1 cada una.

Reserva Legal

La ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

10) Impuesto a la renta

Situación fiscal

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 2011.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración, siempre y cuando se haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el impuesto a la renta fue calculado con las tasas de 24% y 25% sobre las utilidades tributables.

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

RIDACA C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad neta antes de provisión para impuesto a la renta	12,401 ✓	15,992
Participación trabajadores	<u>0</u>	<u>0</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	12,401 ✓	15,992
Ingresos excentros	(19,212)	(168,694)
Otras partidas conciliatorias	18,942 ✓	165,177
Gastos no deducibles	10,659 ✓	33,937
Utilidad tributaria	<u>22,790 ✓</u>	<u>46,413</u>
Impuesto a la renta	5,470 ✓	11,603
Retenciones y anticipos	(11,493) ✓	(12,071)
Impuesto por pagar / (Saldo a favor)	<u>(6,023) ✓</u>	<u>(468)</u>

Reformas tributarias

En el suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la cual se reforma la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI), y la ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, las principales reformas aplicables a la Compañía son las siguientes:

Calculo de impuesto a la renta

Se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos y cuyo avalúo a la fecha de adquisición, supere los US\$ 35,000. No será deducible el gasto sobre el exceso.

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Se grava con la tarifa 0% de IVA a los vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea hasta US\$ 35,000; si es superior se grava con el 12% de IVA.

Impuestos Ambientales

Se crea un impuesto al Ambiente a la Contaminación Vehicular (IACV) que gravará a la contaminación del ambiente por el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre. La base imponible para el cálculo de este impuesto corresponde al cilindraje que tiene el motor del vehículo y el impuesto se calcula según las tarifas que constan en la ley.

RIDACA C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

Se incrementa la tarifa del ISD del 2% al 5%.

Se incluye como hecho generador del impuesto:

- Todo pago efectuado desde el exterior, aún cuando los pagos no se hagan por remesas o transferencias sino con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o al tercero.
- Exportaciones de bienes o servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresan al Ecuador.
- Se incluye exoneraciones del ISD, los pagos realizados del exterior, por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o personas naturales no residentes en Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdiccionales de menor imposición.
- El ISD podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación de impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

11) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2011 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.

