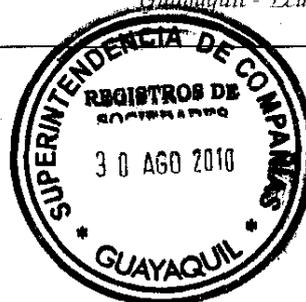


**RILOMAX S. A.**

Estados financieros al 31 de diciembre del 2009 y 2008  
junto con el informe del auditor independiente

*Carlos W. Flores Cedeno  
Auditor Independiente  
Guayaquil - Ecuador*



**RILOMAX S. A.**

Estados financieros al 31 de diciembre del 2009 y 2008  
junto con el informe del auditor independiente

**Contenido**

**Informe del auditor independiente**

**Estados financieros**

Balances generales  
Estados de resultados  
Estados de evolución del patrimonio  
Estados de flujos de efectivo  
Notas a los estados financieros

Carlos W. Flores Cedeño  
Auditor Independiente



## Informe del auditor independiente

A los Accionistas de **RILOMAX S.A.:**

### **Introducción:**

1. He auditado los balances generales adjuntos de **RILOMAX S.A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros:**

2. La gerencia de RILOMAX S. A. es responsable de la preparación y presentación razonables de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonables de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía

### **Responsabilidad del auditor Independiente:**

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, los cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

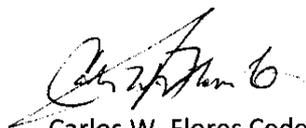


## Informe del auditor independiente

5. Considero que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

### **Opinión:**

6. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **RILOMAX S.A.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y su flujo de efectivo por el año terminado en esas fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Carlos W. Flores Cedeño  
SC-RNAE -2 No. 513

25 de Agosto del 2010  
Guayaquil, Ecuador



**RILOMAX S. A.**

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo		25	50
Cuentas y documentos por cobrar, neto	<u>3</u>	1,154,529	830,831
Inventarios	<u>4</u>	376,325	382,975
Gastos pagados por adelantado		12,289	41,349
Otros activos corrientes		4,670	3,525
<b>Total activo corriente</b>		<b>1,547,838</b>	<b>1,258,730</b>
Equipos y muebles, neto	<u>5</u>	55,983	62,896
<b>Total activo</b>		<b>1,603,821</b>	<b>1,321,626</b>
<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Cuentas y documentos por pagar	<u>6</u>	979,954	900,256
Obligaciones bancarias	<u>7</u>	234,176	162,584
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>1,214,130</b>	<b>1,062,840</b>
Cuentas por pagar a largo plazo		13,542	20,865
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social	<u>8</u>	800	800
Aporte para futuro aumento de capital		24,317	24,317
Reservas	<u>9</u>	13,726	
Utilidades no distribuidas		337,306	212,804
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>376,149</b>	<b>237,921</b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<b>1,603,821</b>	<b>1,321,626</b>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

**RILOMAX S. A.**

## Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<b>Notas</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Ventas netas</b>		10,134,012	8,674,723
<b>Costo de productos vendidos</b>		(8,680,741)	(7,491,212)
<b>Utilidad bruta</b>		1,453,271	1,183,511
<b>Gastos de operación:</b>			
Administración		(577,796)	(488,166)
Ventas		(306,789)	(248,935)
Distribución		(230,612)	(188,671)
		(1,115,197)	(925,772)
<b>Utilidad en operación</b>		338,074	257,739
<b>Otros egresos:</b>			
Gastos financieros		(84,454)	(23,792)
Otros gastos		(24,084)	(23,019)
		(108,538)	(46,811)
<b>Utilidad antes de participación de utilidades e impuesto a la renta</b>		229,536	210,928
Provisión para participación de utilidades	2(d)	(34,430)	(31,639)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		195,106	179,289
Provisión para impuesto a la renta	11	(57,850)	(48,485)
<b>Utilidad neta</b>		137,256	130,804

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**RILOMAX S. A.**

Estados de patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<b>Capital social</b>	<b>Futuro aumento de capital</b>	<b>Reservas</b>	<b>Utilidades no distribuidas</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2007</b>	<u>800</u>	<u>24,317</u>	<u>-</u>	<u>87,891</u>
<b>Más (menos):</b>				
Ajuste				(5,891)
Utilidad neta				130,804
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2008</b>	<u>800</u>	<u>24,317</u>	<u>-</u>	<u>212,804</u>
<b>Más (menos):</b>				
Ajuste				972
Constitución de reservas legal			13,726	(13,726)
Utilidad neta				137,256
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2009</b>	<u>800</u>	<u>24,317</u>	<u>13,726</u>	<u>337,306</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**RILOMAX S. A.**

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	9,956,991	8,555,023
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	(9,912,939)	(8,549,093)
Intereses pagados	(84,454)	(23,792)
<b>Efectivo neto (usado en) proveniente de actividades de operación</b>	<b>(40,402)</b>	<b>(17,862)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones de equipos, neto	(14,919)	(31,283)
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>(14,919)</b>	<b>(31,283)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Aumento (disminución) en obligaciones bancarias	55,296	48,739
Aumento en compañías relacionadas	-	-
<b>Efectivo neto provisto de actividades de financiamiento</b>	<b>55,296</b>	<b>48,739</b>
<b>Disminución neto en efectivo</b>	<b>(25)</b>	<b>(406)</b>
Saldo al inicio del año	50	456
Saldo al final del año	25	50
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto (usado en) proveniente de actividades operativas:</b>		
Utilidad neta	137,256	130,804
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (usado en) proveniente de actividades operativas:		
Depreciación	21,832	20,853
Estimación para incobrables	7,075	4,884
Utilidad en ventas de equipos	-	(270)
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar y partes relacionadas	(321,973)	(326,674)
Inventarios	6,650	(146,904)
Gastos pagados por anticipado	29,060	(2,950)
Proveedores y cuentas por pagar	79,698	302,395
<b>Total ajustes</b>	<b>(177,658)</b>	<b>(148,666)</b>
<b>Efectivo neto (usado en) proveniente de actividades de operación</b>	<b>(40,402)</b>	<b>(17,862)</b>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### RILOMAX S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### 1. Operaciones

La Compañía fue constituida en Ecuador desde el 2001 y su actividad principal es la distribución de productos de consumo masivo. La mayoría de las compras son efectuadas a su proveedor Unilever Andina S. A. Durante el año 2008, la Compañía incursiono en una nueva línea de distribución de discos compactos.

#### 2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) autorizados por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. Para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Contabilidad, provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad.

De acuerdo con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 publicada el 21 de agosto del 2006, la Superintendencia de Compañías adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determino que *obligatoriamente las Compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, las apliquen a partir del ejercicio económico 2009*. Posteriormente la Superintendencia dictó la Resolución No. 08.G-DSC-010 de 20 de noviembre de 2008, se introdujo un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, quienes deben aplicar estas normas a partir del ejercicio 2010, siendo su período de transición el año 2009.

A continuación se resumen las principales prácticas contables:

##### (a) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto en inventarios en tránsito que se registran al costo de adquisición. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos de terminación y venta.

##### (b) Equipos y muebles-

Los equipos y muebles se presentan al costo histórico menos la depreciación acumulada. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se

## Notas a los estados financieros (continuación)

calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

### (c) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

### (d) Participación a trabajadores-

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

### (e) Impuesto a la renta-

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

## 3. Cuentas y documentos por cobrar

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos de Cuentas y documentos por cobrar eran los siguientes:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Clientes	727,045	550,024
Anticipos a proveedores	178,227	70,997
Retenciones	22,261	25,029
Compañías relacionadas	61,728	61,255
Accionistas	170,259	127,267
Otros	24,962	19,137
	<u>1.184,482</u>	<u>853,709</u>
Estimación para riesgo de incobrabilidad	<u>(29,953)</u>	<u>(22,878)</u>
	<u>1,154,529</u>	<u>830,831</u>

Durante los años 2009 y 2008, los movimientos de la estimación para incobrables fue:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Saldo al inicio del año	22,878	17,994
<b>Más:</b>		
Gasto del año	7,075	4,884
Saldo al final del año	<u>29,953</u>	<u>22,878</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 4. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos de los inventarios eran los siguientes:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Producto terminado	376,325	331,992
Productos importados	-	50,983
	<u>376,325</u>	<u>382,975</u>

Los productos terminados son artículos destinados para el consumo masivo de aseo personal, detergentes, ambientadores y limpieza para el hogar. Los artículos importados son discos compactos para su distribución local.

### 5. Equipos y muebles

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos de equipos y muebles fueron los siguientes:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Vehículos	83,904	83,904
Equipo de computación y software	43,771	37,776
Muebles y enseres	14,220	6,350
Equipos de comunicación	2,722	2,722
Equipos de oficina	1,830	776
	<u>146,447</u>	<u>131,528</u>
<b>Menos- Depreciación acumulada</b>	<u>(90,464)</u>	<u>(68,632)</u>
	<u>55,983</u>	<u>62,896</u>

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de equipos y muebles fue:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Saldo al inicio del año	62,896	52,196
<b>Más (menos):</b>		
Adiciones	14,919	31,283
Ganancia en venta de equipos	-	270
Depreciación	(21,832)	(20,853)
Saldo al final del año	<u>55,983</u>	<u>62,896</u>

### 6. Cuentas y documentos por pagar

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos fueron los siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Proveedores:</b>		
Local	821,797	719,414
Exterior	269	64,109
<b>Obligaciones tributarias</b>	29,083	71,007
<b>Obligaciones patronales</b>	39,359	45,600
Relacionadas	65,100	-
Accionistas	24,346	-
Provisiones	-	126
	<u>979,954</u>	<u>900,256</u>

Proveedor local corresponde a Unilever Andina Ecuador S.A., y del exterior corresponde a proveedor de discos compactos para su distribución local.

Obligaciones tributarias incluye el saldo pendiente de pago de las retenciones de impuesto a la renta y del impuesto al valor agregado por pagar del mes de diciembre del año 2009 y US\$48,485 de impuesto a la renta en el 2008.

Obligaciones patronales incluye participación de utilidades por US\$34,430 en el 2009, y US\$31,639 en el 2008.

**7. Obligaciones bancarias**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos de las obligaciones bancarias eran los siguientes:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Banco Internacional S.A.</b>		
<i>Sobregiro bancario contratado para cubrir capital de trabajo a corto plazo</i>	131,836	56,535
<b>Banco Internacional S. A.</b>		
- Préstamo sobre firma al 12% anual con vencimiento a mayor del 2008.	-	-
- Préstamo productivo cuotas fijas al 11,23%, otorgado en mayo del 2008 y vence en noviembre del 2009	-	63,345
- Principalmente préstamo productivo cuotas fijas al 11,23% otorgado en octubre del 2009 y vence en octubre del 2010	102,340	40,000
Visa Banco Internacional		2,702
	<u>234,176</u>	<u>162,584</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

**8. Capital social**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 el capital social de la Compañía estaba constituido por 800 acciones ordinarias con un valor de US\$1.00 cada una, totalmente pagadas.

**9. Reservas**

Al 31 de diciembre del 2009, sólo está conformada por la reserva legal.

**Reserva legal.**- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la constitución de la reserva legal hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de ésta cuenta puede ser capitalizado.

**10. Compañías y partes relacionadas**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos con compañías y partes relacionadas eran:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Cuentas por cobrar:</b>		
<b>Compañías relacionadas:</b>		
Folit S. A.	27,390	32,725
Croinsa S. A.	28,530	28,530
Grisoft S. A.	5,808	-
	<u>61,728</u>	<u>61,255</u>
<b>Accionistas:</b>		
Jaime Gandolfo Granadino	63,922	85,562
Jaime Gandolfo Barahona	105,837	41,205
Gisella Gandolfo	500	500
	<u>170,529</u>	<u>127,267</u>
<b>Cuentas por pagar:</b>		
<b>Compañías relacionadas:</b>		
Folit S. A.	65,000	-
Grisoft S. A.	100	-
	<u>65,100</u>	<u>-</u>
<b>Accionistas:</b>		
Jaime Gandolfo Granadino	23,296	-
Jaime Gandolfo Barahona	1,050	-
	<u>24,346</u>	<u>127,267</u>

Los saldos por cobrar a compañías relacionadas corresponden a pagos por cuenta de las relacionadas para cubrir capital de trabajo y no generan intereses.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los saldos por cobrar a accionistas corresponden a anticipos otorgados que no generan intereses, y se celebran en términos acordados entre ellos.

### 11. Impuesto a la renta

**(a) Situación fiscal-**

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta la fecha.

**(b) Tasa de impuesto-**

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

**(c) Dividendos en efectivo-**

Los dividendos en efectivo no son tributables.

**(d) Tasa de impuesto-**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributaria de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2009 y 2008 fueron las siguientes.

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	195,105	179,289
Más- Gastos no deducibles	36,293	14,650
Utilidad gravable	231,398	193,939
Provisión para impuesto a la renta	57,850	48,485

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar sería como sigue:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Provisión para impuesto a la renta	57,850	48,485
Anticipo pagado	(23,220)	(14,079)
Retenciones en la fuente	(31,806)	(32,132)
Crédito tributario de años anteriores	(2,824)	
Impuesto a pagar (a favor)	-	2,274

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 12. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de preparación de este informe no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.