

103053



RILOMAX S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2010 y 2009
junto con el informe del auditor independiente

Carlos W. Flores Cedeño
Auditor Independiente
Guayaquil - Ecuador



RILOMAX S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2010 y 2009
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
Guayaquil - Ecuador

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 2010 y 2009, 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 2010 y 2009, 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 Cedeno
SC-RNAE -2 No. 513

20 de abril del 2011
Guayaquil, Ecuador



RILOMAX S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes		3,050	25
Cuentas y documentos por cobrar, neto	<u>3</u>	1,169,934	1,154,529
Inventarios	<u>4</u>	635,391	376,325
Gastos pagados por adelantado		16,841	12,289
Otros activos corrientes		5,510	4,670
Total activo corriente		<u>1,830,726</u>	<u>1,547,838</u>
Propiedad y equipos, neto	<u>5</u>	63,743	55,983
Total activo		<u>1,894,469</u>	<u>1,603,821</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas y documentos por pagar	<u>6</u>	1,069,661	979,954
Obligaciones bancarias	<u>7</u>	253,388	234,176
Total pasivo corriente		<u>1,323,049</u>	<u>1,214,130</u>
Cuentas por pagar a largo plazo	<u>8</u>	184,686	13,542
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	<u>9</u>	800	800
Aporte para futuro aumento de capital		24,317	24,317
Reservas	<u>10</u>	13,726	13,726
Utilidades no distribuidas		347,891	337,306
Total patrimonio de los accionistas		<u>386,734</u>	<u>376,149</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>1,894,469</u>	<u>1,603,821</u>

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 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2010	2009
Ventas netas		9,852,690	10,134,012
Costo de productos vendidos		(8,504,285)	(8,680,741)
Utilidad bruta		1,348,405	1,453,271
Gastos de operación:			
Administración		(697,386)	(577,796)
Ventas		(355,859)	(306,789)
Distribución		(241,839)	(230,612)
		(1,295,084)	(1,115,197)
Utilidad en operación		53,321	338,074
Otros ingresos (egresos):			
Gastos financieros		(36,426)	(84,454)
Otros ingresos		70,056	-
Otros gastos		-	(24,084)
		33,630	(108,538)
Utilidad antes de participación de utilidades e impuesto a la renta		86,951	229,536
Provisión para participación de utilidades	2(d)	(13,043)	(34,430)
Utilidad antes de impuesto a la renta		73,908	195,106
Provisión para impuesto a la renta	11	(63,323)	(57,850)
Utilidad neta		10,585	137,256

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 2010 y 2009
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Futuro aumento de capital	Reservas	Utilidades no distribuidas
Saldos al 31 de diciembre del 2008	800	24,317	-	212,804
Más (menos):				
Ajuste				972
Constitución de reservas legal			13,726	(13,726)
Utilidad neta				137,256
Saldos al 31 de diciembre del 2009	800	24,317	13,726	337,306
Más (menos):				
Ajuste				
Constitución de reservas legal				
Utilidad neta				10,585
Saldos al 31 de diciembre del 2010	800	24,317	13,726	347,891

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 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2010	2009
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	9,785,704	9,956,991
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	(9,990,064)	(9,912,939)
Intereses pagados	(36,426)	(84,454)
Otros ingresos	70,056	-
Efectivo neto (usado en) proveniente de actividades de operación	(170,730)	(40,402)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de equipos, neto	(26,546)	(14,919)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) en obligaciones bancarias	200,301	55,296
Aumento (disminución) neto en efectivo	3,025	(25)
Saldo al inicio del año	25	50
Saldo al final del año	3,050	25
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto (usado en) proveniente de actividades operativas:		
Utilidad neta	10,585	137,256
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (usado en) proveniente de actividades operativas:		
Depreciación	18,786	21,832
Estimación para incobrables	7,795	7,075
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar y partes relacionadas	(33,145)	(321,973)
Inventarios	(259,066)	6,650
Gastos pagados por anticipado	(4,552)	29,060
Otros activos	(840)	-
Proveedores y cuentas por pagar	(89,707)	79,698
Total ajustes	(181,315)	(177,658)
Efectivo neto (usado en) proveniente de actividades de operación	(170,730)	(40,402)

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

RILOMAX S. A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009
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.

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.IC1.004 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 calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 2010 y 2009, los saldos de Cuentas y documentos por cobrar eran los siguientes:

	2010	2009
Clientes	794,031	727,045
Anticipos a proveedores	166,538	178,227
Retenciones	22,261	22,261
Compañías relacionadas	54,060	61,728
Accionistas	151,861	170,259
Otros	18,931	24,962
	<u>1,207,682</u>	<u>1,184,482</u>
Estimación para riesgo de incobrabilidad	<u>(37,748)</u>	<u>(29,953)</u>
	<u>1,169,934</u>	<u>1,154,529</u>

Durante los años 2010 y 2009, los movimientos de la estimación para incobrables fue:

	2010	2009
Saldo al inicio del año	29,953	22,878
Más:		
Gasto del año	7,795	7,075
Saldo al final del año	<u>37,748</u>	<u>29,953</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de los inventarios eran los siguientes:

	2010	2009
Producto terminado	635,391	376,325

Los productos terminados son artículos destinados para el consumo masivo de aseo personal, detergentes, ambientadores y limpieza para el hogar.

5. Equipos y muebles

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de equipos y muebles fueron los siguientes:

	2010	2009
Terreno	21,500	-
Vehículos	85,275	83,904
Equipo de computación y software	46,285	43,771
Muebles y enseres	15,381	14,220
Equipos de comunicación	2,722	2,722
Equipos de oficina	1,830	1,830
	172,993	146,447
Menos- Depreciación acumulada	(109,250)	(90,464)
	63,743	55,983

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de equipos y muebles fue:

	2010	2009
Saldo al inicio del año	55,983	62,896
Más (menos):		
Adiciones	26,546	14,919
Ganancia en venta de equipos		-
Depreciación	(18,786)	(21,832)
Saldo al final del año	63,743	55,983

6. Cuentas y documentos por pagar

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos fueron los siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2010	2009
Proveedores:		
Local	881,122	821,797
Exterior	269	269
Obligaciones tributarias	43,082	29,083
Obligaciones patronales	21,549	39,359
Relacionadas	39,498	65,100
Accionistas	84,141	24,346
	1,069,661	979,954

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 US\$4,572 del impuesto a la renta del año 2010 y 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 en el 2010 y 2009.

Obligaciones patronales incluye participación de utilidades por US\$13,043 en el 2010, y US\$34,430 en el 2009.

7. Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de las obligaciones bancarias corrientes eran los siguientes:

	2010	2009
Banco Internacional S.A.		
Sobregiro bancario contratado para cubrir capital de trabajo a corto plazo	253,388	131,836
Banco Internacional S. A.		
- Préstamo productivo cuotas fijas al 11,22% otorgado en diciembre del 2008 y vence en noviembre del 2009	-	102,340
	253,388	234,176

8. Cuentas por pagar a Largo plazo

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de las obligaciones bancarias corrientes eran los siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2010	2009
Banco Internacional S.A.		
Préstamo productivo US\$200,000, cuotas fijas al 11,23% otorgado en octubre del 2010 y vence en marzo del 2012	179,397	-
Consulcrédito		
- Préstamo productivo US\$29,852 al 12% otorgado en julio del 2007 y vence en julio del 2011	5,289	13,542
	<u>184,686</u>	<u>13,542</u>

9. Capital social

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el capital social de la Compañía estaba constituido por 800 acciones ordinarias con un valor de US\$1.00 cada una, totalmente pagadas.

10. Reservas

Al 31 de diciembre del 2010, 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.

11. Compañías y partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos con compañías y partes relacionadas eran:

	2010	2009
Cuentas por cobrar:		
Compañías relacionadas:		
Folit S. A.	25,530	27,390
Croinsa S. A.	28,530	28,530
Grisoft S. A.	-	5,808
	<u>54,060</u>	<u>61,728</u>
Accionistas:		
Jaime Gandolfo Granadino	49,972	63,922
Jaime Gandolfo Barahona	101,289	105,837
Gisella Gandolfo	600	500
	<u>151,861</u>	<u>170,529</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuentas por pagar:		
Compañías relacionadas:		
Folit S. A.	-	65,000
Grisoft S. A.	39,498	100
		<u>65,100</u>
Accionistas:		
Jaime Gandolfo Granadino	14,081	23,296
Jaime Gandolfo Barahona	50,060	1,050
María Cristina Barahona	20,000	-
	<u>84,141</u>	<u>24,346</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.

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

12. 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 2010 y 2009 fueron las siguientes:

	2010	2009
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	73,908	195,105
Más- Gastos no deducibles	83,075	36,293
Utilidad gravable	<u>156,983</u>	<u>231,398</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>39,246</u>	<u>57,850</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar sería como sigue:

	2010	2009
Provisión para impuesto a la renta	39,246	57,850
Anticipo determinado del ejercicio fiscal corriente	63,323	(23,220)
Saldo de Anticipo pendiente de pago	31,806	-
Retenciones en la fuente	(27,234)	(31,806)
Crédito tributario de años anteriores	-	(2,824)
Impuesto a pagar (a favor)	4,572	-

13. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2010 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.