RILOMAX S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010
junto con el informe del auditor independiente

11 JUL 2012

Carlos W. Flores Cedeño
Auditor Independiente
Guayaquil - Ecuador

RILOMAX S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010
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

SUCIEDADES
11 JUL 2012
Marcos Calderón
GUAYAQUIL

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 2011, 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 2011, 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

6 de mayo del 2012
Guayaquil, Ecuador

SOCIEDADES
11 JUL 2012
MarcoCalderón
GUAYAQUIL

RILOMAX S. A.

Balances generales
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2011	2010
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes		7,343	3,050
Cuentas y documentos por cobrar, neto	3	1,294,282	1,169,934
Inventarios	4	642,128	635,391
Gastos pagados por adelantado		18,881	16,841
Otros activos corrientes		4,930	5,510
Total activo corriente		1,967,564	1,830,726
Propiedad y equipos, neto	5	49,268	63,743
Total activo		2,016,832	1,894,469
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas y documentos por pagar	6	1,251,811	1,069,661
Obligaciones bancarias	7	256,327	253,388
Total pasivo corriente		1,508,138	1,323,049
Cuentas por pagar a largo plazo	8	35,705	184,686
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	9	800	800
Aporte para futuro aumento de capital		24,317	24,317
Reservas	10	13,726	13,726
Utilidades no distribuidas		434,146	347,891
Total patrimonio de los accionistas		472,989	386,734
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		2,016,832	1,894,469

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 2011 y 2010
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2011	2010
Ventas netas		10,520,278	9,852,690
Costo de productos vendidos		(9,083,070)	(8,504,285)
Utilidad bruta		1,437,208	1,348,405
Gastos de operación:			
Administración		(601,643)	(697,386)
Ventas		(418,752)	(355,859)
Distribución		(298,834)	(241,839)
		(1,319,229)	(1,295,084)
Utilidad en operación		117,979	53,321
Otros ingresos (egresos):			
Gastos financieros		(46,739)	(36,426)
Otros ingresos		104,967	70,056
		58,228	33,630
Utilidad antes de participación de utilidades e impuesto a la renta		176,207	86,951
Provisión para participación de utilidades	2(d)	(26,431)	(13,043)
Utilidad antes de impuesto a la renta		149,776	73,908
Provisión para impuesto a la renta	12	(63,521)	(63,323)
Utilidad neta		86,255	10,585

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 2011 y 2010
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Futuro aumento de capital	Reservas	Utilidades no distribuidas
Saldos al 31 de diciembre del 2009	800	24,317	13,726	337,306
Más (menos):				
Utilidad neta				10,585
Saldos al 31 de diciembre del 2010	800	24,317	13,726	347,891
Más (menos):				
Utilidad neta				86,255
Saldos al 31 de diciembre del 2011	800	24,317	13,726	434,146

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 2011 y 2010
Expresados en Dólares de E.U.A.

		2011	2010
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		10,479,112	9,785,704
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros		(10,383,393)	(9,990,064)
Intereses pagados		(46,739)	(36,426)
Otros ingresos		104,967	70,056
Efectivo neto (usado en) proveniente de actividades de operación		153.947	(170,730)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Adiciones de equipos, neto		(3,612)	(26,546)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:			
Aumento (disminución) en obligaciones bancarias		146,042	200,301
Aumento (disminución) neto en efectivo		4,293	3,025
Saldo al inicio del año		3,050	25
Saldo al final del año		7,343	3,050
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto (usado en) proveniente de actividades operativas:			
Utilidad neta		86,255	10,585
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (usado en) proveniente de actividades operativas:			
Depreciación		18,087	18,786
Estimación para incobrables		8,336	7,795
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar y partes relacionadas		(132,684)	(33,145)
Inventarios		(6,737)	(259,066)
Gastos pagados por anticipado		(2,040)	(4,552)
Otros activos		580	(840)
Proveedores y cuentas por pagar		182,150	(89,707)
Total ajustes		67,692	(181,315)
Efectivo neto (usado en) proveniente de actividades de operación		153,947	(170,730)

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 2011 y 2010
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.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 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 2011 y 2010, los saldos de Cuentas y documentos por cobrar eran los siguientes:

	2011	2010
Clientes	835,197	794,031
Anticipos a proveedores	211,384	166,538
Retenciones	23,450	22,261
Compañías relacionadas	60,931	54,060
Accionistas	137,157	151,861
Anticipo Empleados	53,026	-
Otros	19,221	18,931
	1,340,366	1,207,682
Estimación para riesgo de incobrabilidad	(46,084)	(37,748)
	1,294,282	1,169,934

Durante los años 2011 y 2010, los movimientos de la estimación para incobrables fue:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	37.748	29,953
Más:		
Gasto del año	8,336	7,795
Saldo al final del año	46,084	37,748

4. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de los inventarios eran los siguientes:

	2011	2010
Producto terminado	642,128	635,391

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 2011 y 2010, los saldos de equipos y muebles fueron los siguientes:

	2011	2010
Terreno	21,500	21,500
Vehículos	51,876	85,275
Equipo de computación y software	49,459	46,285
Muebles y enseres	15,656	15,381
Equipos de comunicación	2,884	2,722
Equipos de oficina	1,830	1,830
	143,205	172,993
Menos- Depreciación acumulada	(93,937)	(109,250)
	49.268	63,743

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de equipos y muebles fue:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	63,743	55,983
Más (menos):		
Adiciones	3,612	26,546
Depreciación	(18,087)	(18,786)
Saldo al final del año	49,268	63,743

6. Cuentas y documentos por pagar

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos fueron los siguientes:

	2011	2010
Proveedores:		
Local	983,503	881,122
Exterior	-	269
Obligaciones tributarias	35,416	43,082
Obligaciones patronales	48,094	21,549
Relacionadas	184,798	39.498
Accionistas	-	84,141
	1,251,811	1,069,661

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

Obligaciones tributarias representan 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 2011 y 2010.

Obligaciones patronales incluye participación de utilidades por US$26,431 en el 2011, y US$13,043 en el 2010.

7. Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de las obligaciones bancarias corrientes eran los siguientes:

	2011	2010
Banco Internacional S.A.		
Sobregiro bancario contratado para cubrir capital de trabajo a corto plazo	246,203	253,388
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	10,124	-
-	256,327	253,388

8. Cuentas por pagar a Largo plazo

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de las obligaciones bancarias corrientes eran los siguientes:

	2011	2010
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	35,705	179,397
Consulcrédito		
Préstamo productivo US$29,852 al 12% otorgado en julio del 2007 y vence en julio del 2011	-	5,289
	35,705	184,686

9. Capital social

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 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 2011, 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 2011 y 2010, los saldos con compañías y partes relacionadas eran:

	2011	2010
Cuentas por cobrar:		
Compañías relacionadas:		
Folit S. A.	25,530	25,530
Croinsa S. A.	28,530	28,530
Grisoft S. A.	6,871	-
	60,931	54,060
Accionistas:		
Jaime Gandolfo Granadino	3,629	49,972
Jaime Gandolfo Barahona	132,428	101,289
Gisella Gandolfo	1,100	600
	137,157	151,861

Cuentas por pagar:		
Compañías relacionadas:		
Grisoft S. A.	184,798	39,498
Accionistas:		
Jaime Gandolfo Granadino	-	14,081
Jaime Gandolfo Barahona	-	50,060
María Cristina Barahona	-	20,000
	-	84,141

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 2011 y 2010 fueron las siguientes:

	2011	2010
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	149,776	73,908
Más- Gastos no deducibles	60,349	83,075
Utilidad gravable	210,125	156,983
Provisión para impuesto a la renta	50,430	39,246

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar sería como sigue:

	2011	2010
Provisión para impuesto a la renta	50,430	39,246
Anticipo determinado del ejercicio fiscal corriente	63,521	63,323
Saldo de Anticipo pendiente de pago	27,234	31,806
Retenciones en la fuente	(28,423)	(27,234)
Impuesto a pagar (a favor)	(1,189)	4,572

13. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 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.