

103053

RILOMAX S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2007 y 2006
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de Rilomax S. A.

1. Hemos auditado los balances generales de **Rilomax S. A.** al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría. El año anterior fueron otro los auditores.
2. Nuestras auditorías fueron efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes, una auditoría, incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados, presenta razonablemente la situación financiera de **Rilomax S. A.** al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



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



Guayaquil, Ecuador
28 de abril del 2008

RILOMAX S. A.

BALANCES GENERALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

ACTIVOS	NOTAS	(U.S. dólares)	
		2007	2006
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		456	4,346
Cuentas por cobrar	2	562,316	731,099
Inventarios	3	236,071	267,534
Gastos pagados por adelantado		<u>6,956</u>	<u>5,692</u>
Total de activo corriente		<u>805,799</u>	<u>1,008,671</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS:			
	4	52,196	28,114
OTROS ACTIVOS		<u>3,449</u>	<u>-</u>
TOTAL		<u>861,444</u>	<u>1,036,785</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario	5	48,186	87,641
Cuentas y documentos por pagar	6	599,313	848,369
Obligaciones bancarias	7	51,816	42,786
Gastos acumulados		<u>-</u>	<u>5,386</u>
Total pasivos corrientes		<u>699,315</u>	<u>984,182</u>
Socios	10	<u>49,120</u>	-
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	11	800	800
Aportes para aumento de capital		24,317	24,317
Resultados		<u>87,892</u>	<u>27,486</u>
Patrimonio neto		<u>113,009</u>	<u>52,603</u>
TOTAL		<u>861,444</u>	<u>1,036,785</u>

Ver notas a los Estados financieros

RILOMAX S. A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

	NOTA	(U.S.dólares)	
		2007	2006
VENTAS NETAS		7,265,180	7,586,459
OTROS INGRESOS		<u>33,694</u>	<u>-</u>
		7,298,874	7,586,459
 COSTO DE VENTA		 <u>(6,277,987)</u>	 <u>(6,754,111)</u>
 MARGEN BRUTO		 <u>1,020,887</u>	 <u>832,348</u>
 GASTOS DE OPERACIÓN:			
Operativos y de comercialización		819,922	711,273
Otros gastos		75,486	32,183
Financieros		<u>24,287</u>	<u>13,727</u>
Total		<u>919,695</u>	<u>757,183</u>
 UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN IMPUESTOS		 101,192	 75,165
 PARTICIPACION TRABAJADORES		 <u>(15,179)</u>	 <u>(11,275)</u>
 UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		 86,013	 63,890
 IMPUESTO A LA RENTA	9	 <u>(25,607)</u>	 <u>(13,348)</u>
 UTILIDAD NETA		 <u>60,406</u>	 <u>50,542</u>

Ver notas a los Estados financieros

RILOMAX S. A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

	Capital Social	Aporte Aumento Capital	Resultados Acumulados
Enero 1, 2006	800	24,317	(23,056)
Utilidad neta			50,542
Diciembre 31, 2006	800	24,317	27,486
Utilidad neta			60,406
Diciembre 31, 2007	800	24,317	87,892

Ver notas a los Estados Financieros

RILOMAX S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

	(U.S. dólares)	
	2007	2006
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	6,736,558	7,542,620
Pagado a proveedores, empleados y otros	(6,688,568)	(7,523,505)
Intereses pagados	<u>(24,287)</u>	<u>(15,043)</u>
Efectivo neto provenientes en actividades operativas	<u>23,703</u>	<u>4,072</u>
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades	<u>(40,587)</u>	<u>(12,904)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(40,587)</u>	<u>(12,904)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (disminución) por obligaciones bancarias	(8,761)	35,651
Aumento (disminución) en compañías relacionadas	<u>21,755</u>	<u>(106,384)</u>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	<u>12,994</u>	<u>(70,733)</u>
CAJA:		
Aumento durante el año	(3,890)	(79,565)
Comienzo del año	<u>4,346</u>	<u>83,911</u>
Final del año	<u>456</u>	<u>4,346</u>
CONCILIACIÓN DE UTILIDAD NETA CON EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Utilidad neta	<u>60,406</u>	<u>50,542</u>
Ajustes para conciliar utilidad con efectivo:		
Depreciación de propiedades	16,505	11,595
Amortizaciones y provisiones	3,653	5,755
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	168,783	68,156
Inventario	31,463	170,831
Gastos anticipados	(1,264)	3,621
Cuentas por pagar y gastos acumulados	<u>(255,843)</u>	<u>162,874</u>
Total ajustes	<u>(36,703)</u>	<u>(46,470)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>23,703</u>	<u>4,072</u>

Ver notas a los Estados Financieros

RILOMAX S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

1. OPERACIONES Y POLÍTICAS CONTABLES

La Compañía fue constituida en Ecuador desde el 2001 y su actividad principal es la distribución de productos de consumo masivo. El 100% de las compras son efectuadas a su único proveedor Unilever Andina S. A.

La dolarización ha incorporado al dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor, nota 12, en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 y 2006.

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, 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.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). 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. De acuerdo con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías publicada el 4 de septiembre de 2006, se adoptarán en Ecuador las NIIF a partir del 1 de enero del 2009.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de los estados financieros:

Inventarios – Se encuentran registrados al costo de adquisición, que no excede el valor de mercado. El costo de ventas fue determinado en base al método promedio de los inventarios.

Propiedades - Están registrados al costo traducido a U.S. dólares de acuerdo a NEC – 17, y son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada 10 para equipos, instalaciones y muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

Ingresos.- Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se ha transferido los derechos y beneficios inherentes.

Impuesto a la Renta.- La provisión esta constituida a la tasa del 25% luego de considerar ingresos exentos y gastos no deducible de acuerdo con disposiciones legales. Ver nota 9.

2. CUENTAS POR COBRAR

	(U.S. dólares)	
Diciembre 31,	2007	2006
Cientes	430,324	570,869
Compañías relacionadas	-	78,782
Impuestos	56,472	38,377
Otras cuentas por cobrar	93,514	57,412
Reservas incobrables	<u>(17,994)</u>	<u>(14,341)</u>
Total	<u>562,316</u>	<u>731,099</u>

PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 y 2006, fue el siguiente:

	(U.S. dólares)	
	2007	2006
Saldo al inicio del año	14,341	14,341
Más: Provisión	<u>3,653</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>17,994</u>	<u>14,341</u>

3. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los inventarios corresponden a producto terminado destinado para el consumo masivo de artículos de limpieza personal, detergentes, ambientadores, etc., adquiridos a su único proveedor Unilever Andina S. A.

4. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	(U.S. dolares)	
	2007	2006
Vehículos	65,197	31,798
Equipos de computación	27,947	22,939
Muebles y enseres	4,380	2,321
Equipo de comunicación	<u>2,721</u>	<u>2,600</u>
Total	100,245	59,658
Menos: Depreciación acumulada	<u>(48,049)</u>	<u>(31,544)</u>
Propiedades, neto	<u>52,196</u>	<u>28,114</u>

El movimiento de las propiedades y equipos durante los años 2007 y 2006 fue el siguiente:

	(U.S. dólares)	
	2007	2006
Saldo al inicio del año, neto	28,114	26,805
Adquisiciones	40,587	12,904
Gastos de depreciación	(16,505)	(11,595)
Saldo al fin del año, neto	<u>52,196</u>	<u>28,114</u>

5. SOBREGIROS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los sobregiros bancarios corresponden a sobregiros contratos con el Banco Internacional, para cubrir capital de trabajo a corto plazo.

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	(U.S. dólares)	
Diciembre 31,	2007	2006
Proveedores	519,395	789,798
Cuentas por pagar	11,939	-
Documentos por pagar	1,452	7,153
IVA y retenciones en la fuente	25,741	26,795
Impuesto a la renta	25,607	13,348
Participación a trabajadores	<u>15,179</u>	<u>11,275</u>
Total	<u>599,313</u>	<u>848,369</u>

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

	(U.S. dólares)	
Diciembre 31,	2007	2006
<u>Banco Internacional S. A.</u>		
Incluye préstamos sobre firma al 12% con vencimientos en mayo del 2008 y enero del 2007	49,352	32,786
<u>Banco MM Jaramillo Arteaga</u>		
Incluye préstamos sobre firma al 11% con vencimientos en julio del 2008 y septiembre del 2007.	<u>2,464</u>	<u>10,000</u>
Total	<u>51,816</u>	<u>42,786</u>

8. IMPUESTOS

(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) Liquidación del 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 2007 y 2006 fueron las siguientes.

	(U.S. dolares)	
	2007	2006
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	86,013	63,890
Más- Gastos no deducibles	16,416	7,298
Menos- Amortización de pérdidas de años anteriores	<u>-</u>	<u>(17,797)</u>
Utilidad gravable	102,429	53,391
Provisión para impuesto a la renta	<u>25,607</u>	<u>13,348</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar sería como sigue:

	(U.S. dolares)	
	2007	2006
Provisión para impuesto a la renta	25,607	13,348
Menos- Retenciones en la fuente	<u>(31,225)</u>	<u>(22,776)</u>
Saldo a favor	<u>(5,618)</u>	<u>(9,428)</u>

(e) Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria-

Según el Tercer Suplemento al Registro Oficial No. 242 del 29 de diciembre de 2007, se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria con vigencia a partir del 1 de enero de 2008. La mencionada Ley incorpora reformas a varias leyes y los principales cambios son los siguientes:

- Incremento en las tasas de interés por mora tributaria, recargos del 20% en las determinaciones realizadas por el SRI, caución del 10% de la cuantía reclamada en impugnaciones ante el Tribunal Fiscal; e incorporación de nuevos delitos tributarios y rigurosidad de las penalidades.
- Limita las deducciones por intereses en créditos externos y por arrendamiento mercantil.
- Incluye deducciones adicionales por los montos pagados en incremento del empleo.
- Retenciones en la fuente a los pagos al exterior por intereses en créditos externos que no son con organismos multilaterales.
- Incluye nuevos ingresos exentos y deducciones en la determinación del impuesto a la renta de las personas naturales, adicionalmente se modifica la tabla progresiva del cálculo del impuesto a la renta.

- Grava con tarifa 0% de IVA en ventas de bienes y servicios a instituciones del estado que tienen ingresos exentos.
- Modificaciones en las tarifas del Impuesto a los Consumos Especiales para ciertos bienes.
- Creación de un impuesto del 0.5% a la salida de divisas del país.
- Eliminación de la Ley de incentivos y beneficios turísticos.
- Impuestos a los ingresos extraordinarios de compañías que exploran y explotan recursos no renovables.

9. PRINCIPALES TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas incluyen lo siguiente:

(U.S. dólares)

Cuentas por pagar:

Accionistas

Incluye operaciones de crédito obtenidas a través de los Socios, mediante préstamo sobre firma

49,120

Las transacciones entre parte relacionadas no devengan interés y fueron realizadas exclusivamente en términos y condiciones definidos entre las partes con un vencimiento a corto plazo.

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, esta representado por 20.000 acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar de valor nominal unitario.

11. CONVENIO

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la Compañía no ha suscrito ningún convenio que le permita asegurar la distribución exclusiva de los productos del único proveedor Unilever Andina S. A, para los siguientes años.

12. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado Diciembre 31	Porcentaje de variación
2002	09
2003	06
2004	02
2005	03
2006	03
2007	04