

RILOMAX S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2008 y 2007
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 2008 y 2007
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

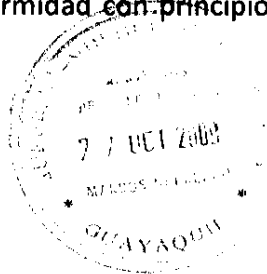
Informe del auditor independiente

A los Accionistas de
RILOMAX S. A.:

1. He auditado los balances generales adjuntos de **RILOMAX S. A.** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes, estados de resultados, estados de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mis auditorías.
2. Mis auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas 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, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también 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. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. 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 2008 y 2007, y los correspondientes, estados de resultados, estados de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



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



31 de agosto del 2009
Guayaquil, Ecuador

RILOMAX S. A.**Balances generales**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo		50	456
Cuentas y documentos por cobrar, neto	<u>3</u>	642,309	456,560
Accionistas	<u>9</u>	127,267	41,919
Compañías relacionadas	<u>9</u>	61,255	10,638
Inventarios	<u>4</u>	382,975	236,071
Gastos pagados por adelantado		41,349	38,399
Otros activos corrientes		3,525	3,449
Total activo corriente		<u>1,258,730</u>	<u>787,492</u>
Equipos y muebles, neto	<u>5</u>	62,896	52,196
Total activo		<u>1,321,626</u>	<u>839,688</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Obligaciones bancarias	<u>6</u>	162,584	101,454
Cuentas y documentos por pagar	<u>7</u>	886,295	585,922
Gastos acumulados por pagar	<u>8</u>	13,961	11,939
Total pasivo corriente		<u>1,062,840</u>	<u>699,315</u>
Accionistas	<u>9</u>	20,865	27,365
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	<u>10</u>	800	800
Aporte para futuro aumento de capital		24,317	24,317
Utilidades no distribuidas		212,804	87,891
Total patrimonio de los accionistas		<u>237,921</u>	<u>113,008</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>1,321,626</u>	<u>839,688</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 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas netas		8,674,723	7,265,179
Costo de productos vendidos		<u>(7,491,212)</u>	<u>(6,277,987)</u>
Utilidad bruta		<u>1,183,511</u>	<u>987,192</u>
Gastos de operación:			
Administración		(488,166)	(382,436)
Ventas		(248,935)	(208,874)
Distribución		<u>(188,671)</u>	<u>(228,612)</u>
		<u>(925,772)</u>	<u>(819,922)</u>
Utilidad en operación		<u>257,739</u>	<u>167,270</u>
Otros egresos:			
Gastos financieros		(23,792)	(24,287)
Otros gastos, neto		<u>(23,019)</u>	<u>(41,791)</u>
		<u>(46,811)</u>	<u>(66,078)</u>
Utilidad antes de participación de utilidades e impuesto a la renta		210,928	101,192
Provisión para participación de utilidades	<u>2(e)</u>	<u>(31,639)</u>	<u>(15,179)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		179,289	86,013
Provisión para impuesto a la renta	<u>11</u>	<u>(48,485)</u>	<u>(25,607)</u>
Utilidad neta		<u>130,804</u>	<u>60,406</u>

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 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Futuro aumento de capital	Utilidades no distribuidas
SalDOS al 31 de diciembre del 2006	<u>800</u>	<u>24,317</u>	<u>27,485</u>
Más (menos):			
Utilidad neta			<u>60,406</u>
SalDOS al 31 de diciembre del 2007	<u>800</u>	<u>24,317</u>	<u>87,891</u>
Más (menos):			
Ajuste			<u>(5,891)</u>
Utilidad neta			<u>130,804</u>
SalDOS al 31 de diciembre del 2008	<u>800</u>	<u>24,317</u>	<u>212,804</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 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	8,555,023	6,736,558
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	(8,549,093)	(6,688,568)
Intereses pagados	<u>(23,792)</u>	<u>(24,287)</u>
Efectivo neto (usado en) proveniente de actividades de operación	<u>(17,862)</u>	<u>23,703</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de equipos, neto	<u>(31,283)</u>	<u>(40,587)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(31,283)</u>	<u>(40,587)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) en obligaciones bancarias	48,739	(8,761)
Aumento en compañías relacionadas	<u>-</u>	<u>21,755</u>
Efectivo neto provisto de actividades de financiamiento	<u>48,739</u>	<u>12,994</u>
Disminución neto en efectivo	<u>(406)</u>	<u>(3,890)</u>
Saldo al inicio del año	<u>456</u>	<u>4,346</u>
Saldo al final del año	<u>50</u>	<u>456</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto (usado en) proveniente de actividades operativas:		
Utilidad neta	<u>130,804</u>	<u>60,406</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (usado en) proveniente de actividades operativas:		
Depreciación	20,853	16,505
Estimación para incobrables	4,884	3,653
Utilidad en ventas de equipos	<u>(270)</u>	<u>-</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar y partes relacionadas	(326,674)	168,783
Inventarios	(146,904)	31,463
Gastos pagados por anticipado	(2,950)	(1,264)
Proveedores y cuentas por pagar	<u>302,395</u>	<u>(255,843)</u>
Total ajustes	<u>(148,666)</u>	<u>(36,703)</u>
Efectivo neto (usado en) proveniente de actividades de operación	<u>(17,862)</u>	<u>23,703</u>

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 2008 y 2007

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La Compañía fue constituida en Ecuador desde el año 2001 y su actividad principal es la adquisición, distribución y comercialización de productos consumo masivo para el aseo personal y del hogar producidos por 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) Estimación para cuentas de dudosa recuperación-

La estimación para cuentas de dudosa recuperación es determinada por una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La estimación para cuentas de dudosa recuperación se carga a los resultados del año.

(b) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) 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.

(d) 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.

(e) 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.

(f) 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 2008 y 2007, los saldos de Cuentas y documentos por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Clientes	539,618	428,833
Anticipos	70,997	3,184
Impuestos retenidos	25,029	25,029
Empleados	13,259	11,771
Otros	16,284	5,737
	<u>665,187</u>	<u>474,554</u>
Estimación para cuentas de dudosa recuperación	<u>(22,878)</u>	<u>(17,994)</u>
	<u>642,309</u>	<u>456,560</u>

Durante los años 2008 y 2007, los movimientos de la estimación para cuentas de dudosa recuperación fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	17,994	14,341
Más:		
Gasto del año	<u>4,884</u>	<u>3,653</u>
Saldo al final del año	<u>22,878</u>	<u>17,994</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los inventarios estaban formados principalmente por productos terminados para el consumo masivo de aseo personal, detergentes, ambientadores y limpieza para el hogar.

5. Equipos y muebles

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los saldos de equipos y muebles estaban formado de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Vehículos	83,904	65,197
Equipo de computación y software	37,776	27,947
Muebles y enseres	6,350	4,380
Equipos de comunicación	2,722	2,721
Equipos de oficina	776	-
	<u>131,528</u>	<u>100,245</u>
Menos- Depreciación acumulada	(68,632)	(48,049)
	<u>62,896</u>	<u>52,196</u>

Durante los años 2008 y 2007, el movimiento de equipos y muebles fue el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	52,196	28,114
Más (menos):		
Adiciones	31,283	40,587
Ganancia en venta de equipos	270	-
Depreciación	<u>(20,853)</u>	<u>(16,505)</u>
Saldo al final del año	<u>62,896</u>	<u>52,196</u>

6. Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los saldos de las obligaciones bancarias eran los siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Banco Internacional S.A.</u>		
Sobregiro bancario contratado para cubrir capital de trabajo a corto plazo	56,535	48,186
<u>Banco Internacional S. A.</u>		
- Préstamo sobre firma al 12% anual con vencimiento a mayor del 2008.	-	43,481
- Préstamo productivo cuotas fijas al 11,23%, otorgado en mayo del 2008 y vence en noviembre del 2009	63,346	-
- Préstamo productivo cuotas fijas al 11,22% otorgado en diciembre del 2008 y vence en noviembre del 2009	40,000	-

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Obligaciones bancarias (continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Vienen	159,881	91,667
<u>Banco MM Jaramillo Arteaga S. A.</u>		
Incluye préstamo sobre firma al 11% anual con vencimiento a julio del 2008	-	2,464
Visa Banco Internacional	2,703	5,871
Banco de Guayaquil S. A.	-	1,452
	<u>162,584</u>	<u>101,454</u>

7. Cuentas y documentos por pagar

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los saldos de las cuentas y documentos por pagar fueron los siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Unilever Andina Ecuador S. A.	663,503	511,695
Otros proveedores	120,020	7,700
Obligaciones tributarias (1)	71,007	51,348
Participación a trabajadores	31,639	15,179
Provisiones	126	-
	<u>886,295</u>	<u>585,922</u>

(1) Incluye impuesto a la renta por US\$48,485 en el 2008 y US\$25,607 en el 2007.

8. Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el movimiento de los gastos acumulados por pagar, que incluye beneficios sociales y aportes por pagar, fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo inicial	11,939	5,386
Provisiones	67,166	51,212
Pagos	(65,144)	(44,659)
Saldo final	<u>13,961</u>	<u>11,939</u>

9. Compañías relacionadas y accionistas

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los saldos por cobrar y por pagar a las compañías relacionadas y accionistas, eran los siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Por cobrar-		
Compañías relacionadas:		
Folit S. A.	32,725	10,638
Croinsa S. A.	28,530	-
	<u>61,255</u>	<u>10,638</u>

9. Compañías relacionadas y accionistas (continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Por cobrar-		
Accionistas:		
Jaime Gandolfo Granadino	85,562	25,551
Jaime Gandolfo Barahona	41,205	16,370
Gisella Gandolfo	500	-
	<u>127,267</u>	<u>41,921</u>
Por pagar a largo plazo-		
Accionista	<u>20,865</u>	<u>27,365</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 transacciones originadas por el giro normal de negocio que no generan intereses, y se celebran en términos acordados entre ellos.

El saldo por pagar a largo plazo a accionistas corresponde a una obligación financiera pagado por el accionista principal, el cual no genera intereses.

10. Capital social

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 el capital social de la Compañía estaba constituido por 800 acciones ordinarias con un valor de US\$1.00 cada una, totalmente pagadas.

11. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta la fecha (septiembre del 2009).

(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-

Los dividendos 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 2008 y 2007 fueron las siguientes.

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	179,289	86,013
Más- Gastos no deducibles	14,650	16,416
Utilidad gravable	<u>193,939</u>	<u>102,429</u>
 Provisión para impuesto a la renta	 <u>48,485</u>	 <u>25,607</u>

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar sería como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Provisión para impuesto a la renta	48,485	25,607
Anticipo pagado	(14,079)	-
Retenciones en la fuente	<u>(32,132)</u>	<u>(31,225)</u>
Impuesto a pagar (a favor)	<u>2,274</u>	<u>(5,618)</u>

12. Reclasificación de cifras del año 2007

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2007, han sido reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación de los estados financieros del año 2008.

13. Eventos subsecuentes

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 no han existido situaciones, operaciones o eventos que requieran ser reveladas a la fecha de los estados financieros y la emisión de este informe.