

**RILOMAX S. A.**

Estados financieros al 31 de diciembre del 2013  
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 2013  
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 2013, 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 las Normas Internacionales de Información Financiera. 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:

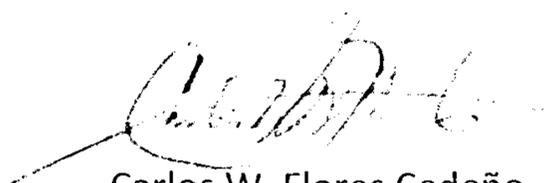
3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, los cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una 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 2013, 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 Normas Internacionales de Información Financiera.



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

10 de marzo de 2014  
Guayaquil, Ecuador

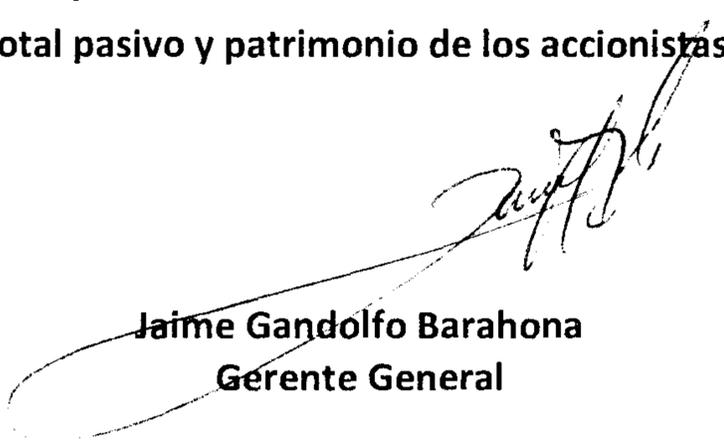
RILOMAX S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo y equivalentes		6,441	25,562
Cuentas y documentos por cobrar, neto	<u>4</u>	1,302,822	1,269,819
Inventarios	<u>5</u>	-	656,701
Gastos pagados por adelantado		-	7,189
Otros activos corrientes		4,930	5,730
<b>Total activo corriente</b>		<u>1,314,193</u>	<u>1,965,001</u>
Propiedad y equipos, neto	<u>6</u>	494,256	76,402
Impuesto Diferido		8,877	8,877
<b>Total activo</b>		<u>1,817,326</u>	<u>2,050,280</u>
<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Cuentas y documentos por pagar	<u>7</u>	1,019,867	975,690
Obligaciones bancarias	<u>8</u>	403,852	214,245
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>1,423,719</u>	<u>1,189,935</u>
Cuentas por pagar a largo plazo	<u>9</u>	117,368	403,758
Jubilación patronal y desahucio		63,135	46,151
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social	<u>10</u>	800	800
Aporte para futuro aumento de capital		24,317	24,317
Reservas	<u>11</u>	13,726	13,726
Resultados acumulados		174,261	371,593
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<u>213,104</u>	<u>410,436</u>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<u>1,817,326</u>	<u>2,050,280</u>

  
Jaime Gandolfo Barahona  
Gerente General

  
Aida Rivadeneira  
Contadora General

**RILOMAX S. A.**

## Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas netas		9,007,153	10,930,044
Costo de productos vendidos		<u>(7,733,392)</u>	<u>(9,497,826)</u>
Utilidad bruta		<u>1,273,761</u>	<u>1,432,218</u>
Gastos de operación:			
Administración		(631,800)	(691,023)
Ventas		(616,540)	(464,153)
Distribución		(80,956)	(286,552)
		<u>(1,329,296)</u>	<u>(1,441,728)</u>
Utilidad (Pérdida) en operación		<u>(55,535)</u>	<u>(1,365,072)</u>
Otros ingresos (egresos):			
Gastos financieros		(79,025)	(29,642)
Otros ingresos		5,380	73,267
		<u>(73,645)</u>	<u>43,625</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación de utilidades e impuesto a la renta		(129,180)	34,115
Provisión para participación de utilidades		<u>-</u>	<u>(5,117)</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta		(129,180)	28,998
Provisión para impuesto a la renta	13	<u>(68,152)</u>	<u>(69,313)</u>
Utilidad (Pérdida) neta		<u>(197,332)</u>	<u>(40,315)</u>



Jaime Gandolfo Barahona  
Gerente General

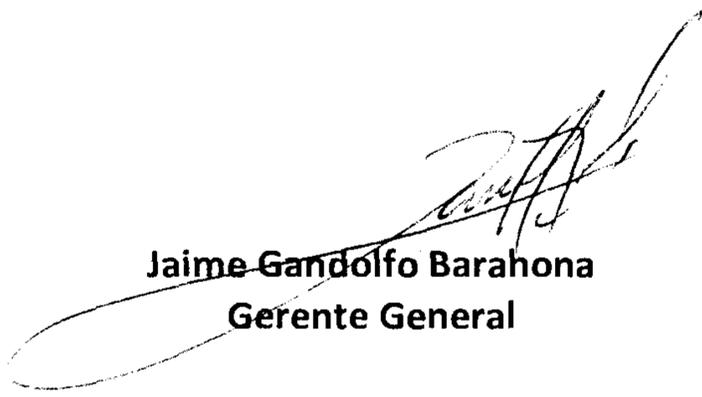


Aida Rivadeneira  
Contadora General

**RILOMAX S. A.**

Estados de patrimonio de los accionistas  
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012  
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Futuro aumento de capital	Reservas	Resultados acumulados
Saldos al 1 de enero del 2012	800	24,317	13,726	411,908
Más (menos):				
Pérdida neta				(40,315)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>800</u>	<u>24,317</u>	<u>13,726</u>	<u>371,593</u>
Más (menos):				
Pérdida neta				(197,332)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>800</u>	<u>24,317</u>	<u>13,726</u>	<u>174,261</u>

  
**Jaime Gandolfo Barahona**  
Gerente General

  
**Aida Rivadeneira**  
Contadora General

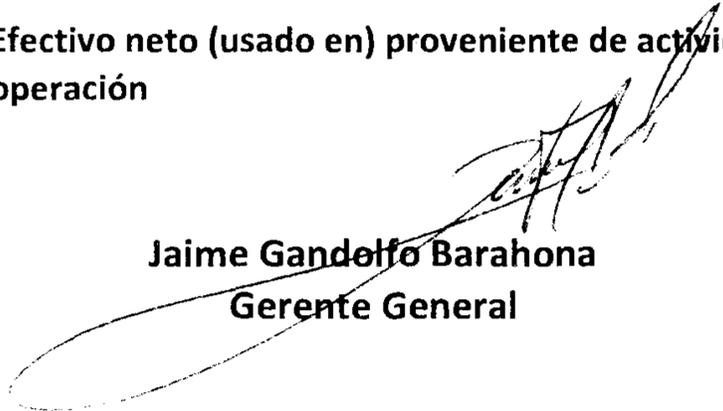
**RILOMAX S. A.**

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	9,161,745	11,162,778
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	(8,572,444)	(11,486,428)
Intereses pagados	(79,025)	(29,642)
Otros ingresos	5,380	73,267
<b>Efectivo neto (usado en) proveniente de actividades de operación</b>	<b>515,656</b>	<b>(280,025)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones de equipos, neto	(437,995)	(27,727)
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Aumento (disminución) en obligaciones bancarias	(96,782)	325,971
<b>Aumento (disminución) neto en efectivo</b>	<b>(19,121)</b>	<b>18,219</b>
Saldo al inicio del año	25,562	7,343
Saldo al final del año	6,441	25,562
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto(usado en) proveniente de actividades operativas:</b>		
Utilidad neta	(197,332)	(40,315)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (usado en) proveniente de actividades operativas:		
Depreciación	20,141	20,222
Estimación para incobrables	8,898	-
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar y partes relacionadas	(41,902)	18,416
Inventarios	656,701	(14,573)
Gastos pagados por anticipado	7,189	11,692
Otros activos	800	(2,480)
Proveedores y cuentas por pagar	61,161	(272,987)
<b>Total ajustes</b>	<b>712,988</b>	<b>(239,710)</b>
<b>Efectivo neto (usado en) proveniente de actividades de operación</b>	<b>515,656</b>	<b>(280,025)</b>



**Jaime Gandolfo Barahona**  
Gerente General



**Aida Rivadeneira**  
Contadora General

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 2013 y 2012

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### 1. Entidad que Reporta

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. Bases de Preparación de los Estados Financieros

#### a. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 25 de febrero de 2014 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

#### b. Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

#### c. Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

#### d. Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

**I. Juicios**

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**II. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones**

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará al 31 de diciembre de 2014, se incluye en la nota 18 – Beneficios a Empleados - medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio.

**III. Medición de Valores Razonables**

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

### 3. Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

#### a. Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

#### b. Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

#### c. Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las categorías de préstamos y partidas por cobrar y mantenidos hasta el vencimiento; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

#### I. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos

financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

## II. Activos Financieros no Derivados – Medición

### Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

### Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones de corto plazo en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

## III. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

**IV. Capital Acciones**

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

**d. Inventarios**

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

**e. Propiedad, Planta y Equipos**

**i. Reconocimiento y Medición**

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedad, planta y equipos al 1 de enero de 2011, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

La propiedad, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

**II. Costos Posteriores**

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

**III. Depreciación**

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La Administración de la Compañía no espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de la propiedad, planta y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas de cada componente de la propiedad, planta y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

<b><u>ACTIVO</u></b>	<b><u>Tasas</u></b>
Maquinarias	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33.3%
Vehículos	20%
Equipos de oficina	10%

f. Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal se determina calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales; y todos los gastos relacionados con el plan, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

Otros Beneficios a Empleados a Largo Plazo

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier

**II. Gastos**

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

**h. Ingresos Financieros y Costos Financieros**

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen:

- ingreso por intereses;
- gasto de intereses;
- ganancia o pérdida en cambio sobre activos y pasivos financieros en moneda extranjera;

El ingreso por interés y los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

**i. Impuesto a la Renta**

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido son reconocidos en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

**I. Impuesto Corriente**

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

**II. Impuesto Diferido**

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos reflejan las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado

de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

### III. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos, sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 4. Cuentas y documentos por cobrar

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de Cuentas y documentos por cobrar eran los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	929,722	602,463
Anticipos a proveedores	10,760	226,081
Retenciones	15,633	22,790
Compañías relacionadas	355,209	276,455
Accionistas	-	83,738
Anticipo Empleados	21,387	79,283
	<u>1,332,711</u>	<u>1,290,810</u>
Estimación para riesgo de incobrabilidad	<u>(29,889)</u>	<u>(20,991)</u>
	<u>1,302,822</u>	<u>1,269,819</u>

Durante los años 2013 y 2012, los movimientos de la estimación para incobrables fue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	20,991	20,991
Más:		
Gasto del año	8,898	-
Saldo al final del año	<u>29,889</u>	<u>20,991</u>

### 5. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de los inventarios eran los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Producto terminado	-	653,498
Suministros y materiales	-	3,203
	<u>-</u>	<u>656,701</u>

Los productos terminados son artículos destinados para el consumo masivo de aseo personal, detergentes, ambientadores y limpieza para el hogar en el año 2012. Al cierre del 2013 todo el inventario fue vendido a una empresa relacionada.

### 6. Propiedad y Equipos

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de equipos y muebles fueron los siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Terreno	97,280	21,500
Edificios	356,471	-
Vehículos	68,025	86,503
Equipo de computación y software	53,067	49,948
Muebles y enseres	17,542	16,930
Equipos de comunicación	2,884	2,884
Equipos de oficina	1,830	1,830
	<u>597,099</u>	<u>179,595</u>
<b>Menos- Depreciación acumulada</b>	<u>(102,843)</u>	<u>(103,193)</u>
	<u>494,256</u>	<u>76,402</u>

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de propiedades y equipos fue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	76.402	68.897
<b>Más (menos):</b>		
Adiciones	437,995	27,727
Depreciación (gasto)	<u>(20,141)</u>	<u>(20,222)</u>
Saldo al final del año	<u>494,256</u>	<u>76,402</u>

## 7. Cuentas y documentos por pagar

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores:		
Local	720,510	863,438
Exterior		
Obligaciones tributarias	145,204	22,221
Obligaciones patronales	61,027	32,973
Relacionadas	1,607	20,058
Accionistas	<u>91,519</u>	<u>37,000</u>
	<u>1,019,867</u>	<u>975,690</u>

Proveedor local corresponde principalmente a Unilever Andina Ecuador S.A.

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 2013 y 2012.

Obligaciones patronales incluye aportaciones al seguro social en el 2013 y participación de utilidades por US\$5,117 en el 2012.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de las obligaciones bancarias corrientes eran los siguientes:

	2013	2012
<u>Banco Internacional S.A.</u>		
Sobregiro bancario contratado para cubrir capital de trabajo a corto plazo	122,751	230,922
<u>Banco Internacional S. A.</u>		
Préstamo productivo US\$263,000, cuotas fijas al 9,76% otorgado en noviembre del 2013 y vence en noviembre del 2014	242,046	-
<u>Banco Internacional S. A.</u>		
Préstamo productivo US\$130,000, cuotas fijas al 9,76% otorgado en marzo del 2013 y vence en marzo del 2014	30,683	-
<u>Banco Internacional S. A. VISA</u>	2,988	(19,599)
<u>Diners Club</u>	5,384	2,922
	<u>403,852</u>	<u>214,245</u>

9. Cuentas por pagar a Largo plazo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de las obligaciones bancarias corrientes eran los siguientes:

	2013	2012
<u>Banco Internacional S.A.</u>		
Préstamo productivo US\$150,000, cuotas fijas al 11,23% otorgado en diciembre del 2012 y vence en noviembre del 2013	-	150,000
<u>Banco Internacional S.A.</u>		
Préstamo productivo US\$, 100,552 cuotas fijas al 11,23% otorgado en julio del 2012 y vence en julio del 2015	57,248	88,519
<u>Banco Internacional S.A.</u>		
Préstamo productivo US\$ 185,000, cuotas fijas al 11,23% otorgado en mayo del 2012 y vence en mayo del 2013	-	79,604
<u>Banco Internacional S.A.</u>		
Préstamo productivo US\$ 92,344 cuotas fijas al 9,76% otorgado en septiembre del 2012 y vence en septiembre del 2015	60,120	85,635
	<u>117,368</u>	<u>403,758</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

**10. Capital social**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el capital social de la Compañía estaba constituido por 800 acciones ordinarias con un valor de US\$1.00 cada una, totalmente pagadas.

**11. Reservas**

Al 31 de diciembre del 2013, 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.

**12. Compañías y partes relacionadas**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos con compañías y partes relacionadas eran:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Cuentas por cobrar:</b>		
<b>Compañías relacionadas:</b>		
Folit S. A.	184,894	117,530
Croinsa S. A.	8,568	28,530
Grisoft S. A.	-	10,376
SAN LUIS	161,747	120,019
	<u>355,209</u>	<u>276,455</u>
<b>Accionistas:</b>		
Jaime Gandolfo Granadino	-	3,629
Jaime Gandolfo Barahona	-	79,009
Gisella Gandolfo	-	1,100
	<u>-</u>	<u>83,738</u>
<b>Cuentas por pagar:</b>		
<b>Compañías relacionadas:</b>		
SAN LUIS	1,600	-
Croinsa S. A.	7	-
Grisoft S. A.	-	20,058
	<u>1,607</u>	<u>20,058</u>
<b>Accionistas:</b>		
Jaime Gandolfo Granadino	-	-
Jaime Gandolfo Barahona	66,519	37,000
María Cristina Barahona	25,000	-
	<u>91,519</u>	<u>37,000</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

### 13. 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 22% (2013) y 23% (2012) 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 12% (2013) y 13% (2012) 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 2013 y 2012 fueron las siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta	(129,180)	28,998
Más- Gastos no deducibles	45,767	146,822
Utilidad (pérdida) gravable	<u>83,413</u>	<u>175,820</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>68,152</u>	<u>70,993</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar sería como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisión para impuesto a la renta	68,152	70,993
Anticipo determinado del ejercicio fiscal corriente	-	-
Saldo de Anticipo pendiente de pago	22,050	28,483
Retenciones en la fuente del año	(15,422)	(22,050)
Retenciones en la fuente de años anteriores	<u>(6,628)</u>	<u>(1,189)</u>
Impuesto a pagar (a favor)	<u>-</u>	<u>5,244</u>

**14. Eventos subsecuentes**

La compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 31 de marzo de 2014, fecha en que los estados financieros estuvieron disponibles para ser emitidos, por lo que posterior al 31 de diciembre de 2013, en Junta General universal extraordinaria de accionistas, celebrada el 12 de marzo del 2014, se resuelve la disolución y liquidación anticipada de la compañía. Con fecha 1 de abril del 2014, con trámite No. 15785, se ingreso a Superintendencia de Compañías la respectiva escritura.