

CPA. Washington Chong Gómez

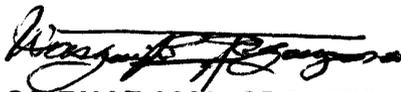
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio de la:

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.

1. He examinado el balance general adjunto de la **DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.** al 31 de diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros sobre la base de mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basándose en 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.** al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, promulgadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,



SC-RNAE 0089; CPA 4638

Guayaquil, abril 15 del 2005

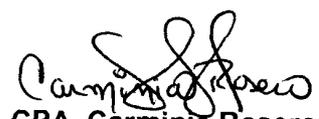
DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

ACTIVOS		<u>2004</u>
ACTIVOS CORRIENTES		<u>US\$</u>
Caja y Bancos		287.343
Documentos por cobrar	(Nota 3)	1.978.094
Inventarios	(Nota 4)	863.756
Gastos anticipados		4.506
Total activos corrientes		<u>3.133.699</u>
Propiedades y Equipos	(Nota 5)	<u>40.568</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u><u>3.174.267</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar	(Nota 6)	167.842
Documentos por pagar	(Nota 7)	<u>2.980.713</u>
Total pasivo corriente		3.148.555
Patrimonio de los accionistas		<u>25.712</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>25.712</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>3.174.267</u></u>


Sr. Juan Carlos Romero Reyes
Gerente General


CPA. Carminia Rosero
Contador

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

	<u>2004</u> <u>US\$</u>
Ventas:	
Consumo masivo	13.295.856
Total de ventas	13.295.856
 Costos de venta	 (12.903.571)
 MARGEN BRUTO	 392.285
 GASTOS OPERATIVOS:	
Administración	(331.854)
Depreciación	(6.556)
Total gastos operativos	(338.410)
 UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DEL 15% DE PARTICIPACIÓN LABORAL Y 25% DE IMPUESTO A LA RENTA	 53.875
15% participación laboral	(8.081)
25% impuesto a la renta	(10.952)
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	34.842

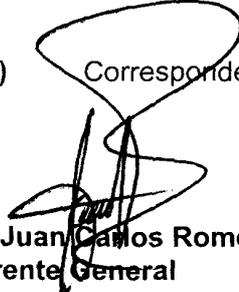

Sr. Juan Carlos Romero Reyes
Gerente General

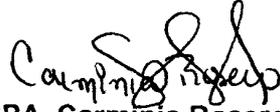

CPA. Carminia Rosero
Contador

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

	<u>Capital social (1)</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>	<u>Totales</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003	800	(9.930)	0	(9.130)
Utilidad del ejercicio			45.794	45.794
Apropiación impuesto a la renta			(10.952)	(10.952)
Saldo al 31 de diciembre del 2004	800	(9.930)	34.842	25.712

(1)  Corresponde a 800 acciones por el valor de US\$1,00 por acción.


Sr. Juan Carlos Romero Reyes
Gerente General


CPA. Carminia Rosero
Contador

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

	<u>2004</u> <u>US\$</u>
Efectivo proveniente de actividades de operación	
Utilidad (pérdida) del ejercicio	34.842
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</u>	
Depreciaciones y amortización	10.195
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en cuentas por cobrar	(539.225)
Disminución en inventarios	(36.578)
Disminución gastos pagados por adelantado	(4.506)
Disminución en cuentas por pagar	(1.016.258)
Aumento en documentos por pagar	<u>2.980.697</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>1.429.167</u>
<u>Efectivo utilizado por actividades de inversión:</u>	
Adiciones de propiedades y equipos	<u>(6.744)</u>
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	<u>(6.744)</u>
<u>Efectivo provisto por actividades de financiamiento:</u>	
Pago deuda	220.077
Deuda a largo plazo	<u>(1.563.183)</u>
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	<u>(1.343.106)</u>
Incremento de efectivo y equivalentes de efectivo	79.317
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>208.026</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>287.343</u>

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 28 de enero del 2003 e inscrita en el registro mercantil el 20 de febrero del 2003. Su objetivo principal es la distribución de productos de consumo masivo.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual, por disposiciones legales, los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses), tomando en consideración lo establecido en la NEC 17.

b) Inventarios

Los inventarios de productos terminados se presentan al costo histórico y, se encuentran valorados al costo promedio de mercados.

c) Propiedades y Equipos

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada. El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta., sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

Equipos de computación	33,33%
Equipos de oficina	10%
Muebles y enseres	10%

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(continuación)

d) Provisión para impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar.

e) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

f) Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

3. DOCUMENTOS POR COBRAR

US\$

Clientes	1.856.358
Préstamos a trabajadores	9.813
IVA pagado	88.095
Retenciones en la fuente (1)	54.315
Provisión incobrable	(30.487)
TOTAL DE DOCUMENTOS POR COBRAR	<u>1.978.094</u>

(1) Incluye US\$12.700,38 de retenciones en la fuente correspondiente al año 2003.

4. INVENTARIOS

US\$

Productos terminados	855.256
Importaciones en tránsito	8.500
TOTAL DE INVENTARIOS	<u>863.756</u>

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (continuación)

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS	<u>US\$</u>
Equipos de oficina	6.610
Equipos de computación	17.546
Muebles y enseres	30.648
Subtotal	54.804
Menos: Depreciación acumulada	(14.236)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS	<u>40.568</u>

<u>Movimientos del año al Costo:</u>	<u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero del 2004	48.060
Adiciones	6.744
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>54.804</u>

<u>Movimientos del año a la Depreciación:</u>	<u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero del 2004	7.680
Depreciaciones del año	6.556
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>14.236</u>

6. CUENTAS POR PAGAR	<u>US\$</u>
Anticipos de clientes	3.000
Impuestos por pagar (1)	116.050
Empleados	48.792
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	<u>167.842</u>

(1) Incluye IVA cobrado, retenciones en la fuente de impuesto a la renta efectuadas a proveedores e impuesto a la renta 2004.

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(continuación)

7. DOCUMENTOS POR PAGAR	<u>US\$</u>
Proveedores locales	1.218.414
Accionistas (1)	1.762.299
TOTAL DOCUMENTO POR PAGAR	<u>2.980.713</u>

(1) Corresponden al saldo a favor de los accionistas, en la compra de los negocios (activos y pasivos) realizada en junio del 2003 al Sr. Juan Carlos Romero Reyes. Esta obligación vence en Julio del 2005 y no genera intereses.

8. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

La Compañía no ha sido objeto de revisión por parte de las autoridades tributarias desde su constitución en el año 2003. Por lo tanto, los ejercicios fiscales abiertos de revisión corresponden desde el 2003, inclusive.

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía tiene un saldo de pérdidas tributarias por amortizar de US\$7.944.

9. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros (abril 15 del 2005) no se produjeron eventos que la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.