

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005

INDICE

Informe del auditor independiente.

Balance general.

Estado de pérdidas y ganancias.

Estado de evolución del patrimonio.

Estado de flujo de efectivo.

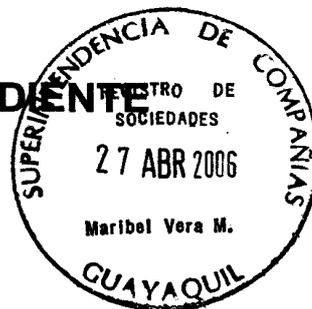
Notas a los estados financieros.

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares Estadounidenses.

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 2005, 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 la **DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.** al 31 de diciembre del 2005, 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.

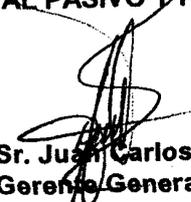
Atentamente,

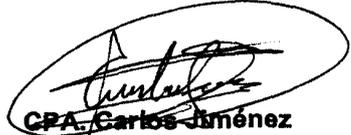
SC-RNAE 0089; CPA 4638

Guayaquil, febrero 20 del 2006

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

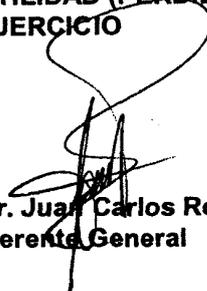
ACTIVOS	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Bancos	130.367	287.343
Documentos por cobrar	(Nota 3) 2.394.129	1.978.094
Inventarios	(Nota 4) 962.667	863.756
Gastos anticipados	<u>11.589</u>	<u>4.506</u>
Total activos corrientes	3.498.752	3.133.699
Propiedades y Equipos	(Nota 5) <u>29.494</u>	<u>40.568</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>3.528.246</u>	<u>3.174.267</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar	(Nota 6) 197.710	167.842
Documentos por pagar	(Nota 7) <u>3.205.784</u>	<u>2.980.713</u>
Total pasivo corriente	3.403.494	3.148.555
Patrimonio de los accionistas	<u>124.752</u>	<u>25.712</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>124.752</u>	<u>25.712</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>3.528.246</u>	<u>3.174.267</u>

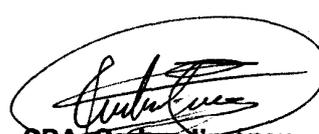

Sr. Juan Carlos Romero Reyes
Gerente General


CPA Carlos Jiménez
Contador

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Ventas:		
Consumo masivo	13.752.875	13.295.856
Costos de venta	<u>(12.925.888)</u>	<u>(12.903.571)</u>
MARGEN BRUTO	826.987	392.285
GASTOS OPERATIVOS:		
Administración	(305.488)	(331.854)
Ventas	(342.391)	0.00
Financiero	(7.792)	0.00
Depreciación y amortizaciones	<u>(18.929)</u>	<u>(6.556)</u>
Total gastos operativos	674.600	(338.410)
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	2.192	0.00
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DEL 15% DE PARTICIPACIÓN LABORAL Y 25% DE IMPUESTO A LA RENTA	154.579	53.875
15% participación laboral	(23.187)	(8.081)
25% impuesto a la renta	<u>(32.351)</u>	<u>(10.952)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	<u>99.041</u>	<u>34.842</u>


Sr. Juan Carlos Romero Reyes
Gerente General

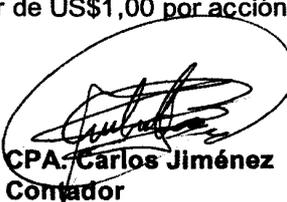

CPA Carlos Jiménez
Contador

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

	<u>Capital social (1)</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>	<u>Totales</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003	800	0	(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	0	(9.930)	34.842	25.712
Reserva Legal		3.484		(3.484)	0
Utilidad del ejercicio				131.391	154.578
Apropiación impuesto a la renta				32.351	32.352
Saldo al 31 de diciembre del 2005	800	3.484	(9.930)	130.398	124.752

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


Sr. Juan Carlos Romero Reyes
Gerente General


CPA Carlos Jiménez
Contador

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
Efectivo proveniente de actividades de operación		
Utilidad (pérdida) del ejercicio	99.041	34.842
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</u>		
Depreciaciones y amortización	18.929	10.195
<u>Cambios en activos y pasivos de operación:</u>		
Disminución en cuentas por cobrar	(416.035)	(539.225)
Disminución en inventarios	(98.911)	(36.578)
Disminución gastos pagados por adelantado	(7.083)	(4.506)
Aumento en cuentas por pagar	29.868	(1.016.258)
Aumento en documentos por pagar	225.071	2.980.697
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(149.120)</u>	<u>1.429.167</u>
<u>Efectivo utilizado por actividades de inversión:</u>		
Adiciones de propiedades y equipos	<u>(860)</u>	<u>(6.744)</u>
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	<u> </u>	<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>(6.996)</u>	<u>(1.343.106)</u>
Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo	(156.976)	79.317
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	287.343	208.026
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>130.367</u>	<u>287.343</u>

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

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.

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 2005 (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	2.014.180
Préstamos a trabajadores	12.478
IVA pagado	119.973
Retenciones en la fuente (1)	93.632
Cheques por cobrar	199.020
Provisión incobrable	(45.154)
TOTAL DE DOCUMENTOS POR COBRAR	<u>2.394.129</u>

(1) Incluye US\$43.363 de retenciones en la fuente acumuladas al año 2004.

4. INVENTARIOS

US\$

Productos para la venta	901.706
Importaciones en tránsito	60.961
TOTAL DE INVENTARIOS	<u>962.667</u>

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
 (continuación)

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS	<u>US\$</u>
Equipos de oficina	6.180
Equipos de computación	18.836
Muebles y enseres	<u>30.648</u>
Subtotal	55.664
Menos: Depreciación acumulada	<u>(26.170)</u>
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS	<u>29.494</u>

<u>Movimientos del año al Costo:</u>	<u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero del 2005	54.804
Adiciones	<u>860</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>55.664</u>

<u>Movimientos del año a la Depreciación:</u>	<u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero del 2005	14.236
Depreciaciones del año	9.714
Ajustes a la depreciación acumulada	<u>2.220</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>26.170</u>

6. CUENTAS POR PAGAR	<u>US\$</u>
Impuestos por pagar (1)	148.187
Empleados (2)	44.646
Otros menores	<u>4.877</u>
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	<u>197.710</u>

(1) Incluye IVA cobrado, retenciones en la fuente de impuesto a la renta efectuadas a proveedores e impuesto a la renta 2005.

(2) Incluye participación laboral en las utilidades por US\$23.187.

DISTRIBUIDORA ROMERO REYES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(continuación)

7. DOCUMENTOS POR PAGAR		<u>US\$</u>
Proveedores locales		649.350
Accionistas	(1)	2.529.656
Obligaciones bancarias	(2)	26.778
TOTAL DOCUMENTO POR PAGAR		<u>3.205.784</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 venció en Julio del 2005 y su pago se realizará conforme el flujo de caja con el que disponga la compañía, tal cual sucedió durante el presente año. No genera intereses.
- (2) Corresponden al saldo de un crédito inicial por US\$100.000 sobre firma, otorgado por el Banco del Pichincha C.A., cuyo vencimiento es el 18 de abril del 2006 y tiene una tasa de interés del 12%.

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 van desde su constitución.

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía tiene un saldo de pérdidas tributarias por amortizar de US\$5.958.

9. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros (febrero 20 del 2006) 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.