



**Informe de los Auditores Independientes
Año terminado al 31 de diciembre del 2007**

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

CONTENIDO:

- **OPINION**
 - **ESTADOS FINANCIEROS**
 - Balance General
 - Estado de Resultados
 - Estado de Cambios en el Patrimonio
 - Estados de Flujos de Efectivo
 - Notas a los Estados Financieros
-

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

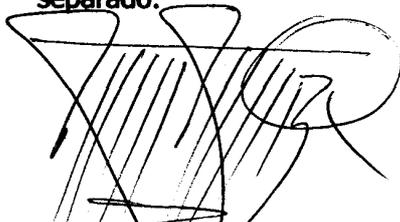
A los Socios de EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

He auditado el Balance General adjunto de EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2007, y el correspondiente estado de resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente aceptadas en el Ecuador. 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 un examen, a base de pruebas selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para fundamentar mi opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2007, el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

El informe sobre el cumplimiento tributario de la Compañía, como agente de retención y de percepción, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2007, es presentado por separado.



Marzo 10, 2008
SC-RNAE No. 554

CPA. Carlos Correa B.
RNCPE 17-561



EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresado en U.S. dólares)**

ACTIVOS	Saldo al 31-Dic-07
ACTIVOS CORRIENTES	
Caja y Bancos (Nota B)	8.898
Inversiones (Nota C)	24.776
Cuentas y Documentos por Cobrar (Nota D)	67.104
Compañías Relacionadas (Nota E)	992
Inventarios (Nota F)	215.541
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar (Nota G)	85.561
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	402.873
PROPIEDADES Y EQUIPO	
Activo No Depreciable (Nota H)	17.063
Activo Depreciable - Neto (Nota I)	445.929
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPO	462.992
TOTAL ACTIVOS	865.865

Las notas adjuntas de la **A a P**,
son parte integral de los Estados Financieros

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresado en U.S. dólares)**

PASIVOS		Saldo al 31-Dic-07
PASIVOS CORRIENTES		
Proveedores Locales	(Nota J)	17.479
Compañías Relacionadas	(Nota K)	83.529
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	(Nota L)	96.894
Obligaciones Fiscales y Laborales	(Nota M)	14.868
Obligaciones Bancarias Corto Plazo	(Nota N)	2.454
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		215.225
TOTAL PASIVOS		215.225
PATRIMONIO		
Capital Social	(Nota O)	73.400
Aportes Futuras Capitalizaciones		30.335
Reserva Legal		6.923
Reserva Facultativa		86
Reserva de Capital		566.935
Utilidades Acumuladas		5.687
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		-32.726
TOTAL PATRIMONIO		650.640
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		865.865

Las notas adjuntas de la **A a P**,
son parte integral de los Estados Financieros

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresado en U.S. dólares)**

	Saldo al 31-Dic-07
Ventas Netas	1.320.741
Costo de Ventas	-835.273
<u>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</u>	<u>485.468</u>
Gastos Administrativos	-488.414
Gastos de Ventas	-28.096
<u>UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL</u>	<u>-31.041</u>
Ingresos No Operacionales	1.611
Egresos No Operacionales	-3.296
<u>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</u>	<u>-32.726</u>

Las notas adjuntas de la **A a P**,
son parte integral de los Estados Financieros

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresado en U.S. dólares)**

Detalle	Capital Social	Aportes Futuras Cap.	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Pérdida del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2006	73.400	47.135	5.906	86	566.935	56.237	25.161	774.860
Transferencia Utilidades Acumuladas	-	-	-	-	-	25.161	-25.161	-
Cambio Junta General de Socios, según Acta	-	-16.800	-	-	-	-	-	-16.800
Amortización Pérdida del 2001	-	-	-	-	-	-1.045	-	-1.045
Asignación a Reserva Legal	-	-	1.017	-	-	-1.017	-	-
Distribución de Dividendos	-	-	-	-	-	-64.789	-	-64.789
Participación Trabajadores e Impto. Renta	-	-	-	-	-	-8.859	-	-8.859
Utilidad (Pérdida del Ejercicio) del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-32.726	-32.726
Saldo al 31 de diciembre de 2007	73.400	30.335	6.923	86	566.935	5.687	-32.726	650.640

Las notas adjuntas de la **A a P**,
son parte integral de los Estados Financieros

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Año terminado al 31 de diciembre del 2007

(Expresado en U.S. dólares)

	2007
Flujos de efectivo en actividades operativas	
Efectivo Recibido de Clientes	1.474.424
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	-1.420.609
Otros Ingresos	1.611
Otros Egresos	-3.296
Efectivo utilizado por flujo de operaciones	52.130
Flujos de efectivo en actividades de inversión	
Adiciones (Ventas y/o Bajas) netas de Activos Fijos	-17.662
Efectivo neto utilizado provisto en actividades de inversión	-17.662
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento	
Obligaciones Bancarias	1.338
Asignación Reserva Legal año 2006	1.017
Transferencia Utilidades Acumuladas	-82.598
Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento	-80.243
Disminución neta de Caja y Equivalentes	-45.775
Caja y Equivalentes a Principio de Año	54.673
Caja y Equivalentes a Final de Año	8.898

Las notas adjuntas de la **A a P**,
son parte integral de los Estados Financieros

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)

Año terminado al 31 de diciembre del 2007

(Expresado en U.S. dólares)

**CONCILIACION DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS**

2007

Excedente de los ingresos sobre los egresos	-32.726
<u>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de operaciones</u>	
Depreciaciones	49.387
<u>Cambios netos en activos y pasivos de operaciones</u>	
Aumento (Disminución) Cuentas por Cobrar	167.480
Aumento (Disminución) Cuentas por Pagar	-132.011
<u>Efectivo Neto de Actividades Operativas</u>	<u>52.130</u>

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DICIEMBRE 31 DEL 2007

(Nota A) - Principales Políticas y Prácticas de Contabilidad

a) Bases Legales de Constitución

EMPRESA ROMERAL CÍA. LTDA. Está constituida en el Ecuador en Quito el 23 de enero de 1987, ante el Notario Vigésimo Quinto del Cantón Quito, Dr. Jorge Merchán Fiallo y fue inscrita legalmente el 17 de marzo del 1987, en el Registro Mercantil de Santo Domingo de los Colorados. La compañía tendrá una duración de veinte y cinco años. El tiempo de duración podrá aumentar o disminuir según lo estipule la Ley.

b) Objeto Social

La actividad de la compañía, tiene como principal objetivo la representación, comercialización y distribución de repuestos e implementos automotrices tales como: ventoleras, vidrios de seguridad, llantas entre otros; podrá también importar materia prima necesaria para la elaboración de implementos automotrices.

c) Entorno Económico

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como moneda estable, la variación de los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta a la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre del 2007. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

d) Bases Contables

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.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros.

- **Equivalentes de Efectivo** - La empresa para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en bancos.
- **Ingresos y Costos por Ventas** - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.
- **Valuación de Inventarios** - Al costo de Adquisición o producción, los cuales no exceden a los valores de mercado.
- **Valuación de Propiedades y Equipos** - Al costo de Adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para muebles y enseres, maquinaria industrial, equipos de oficina, instalaciones y herramientas, 3 años para Equipos de Computación y 5 para Vehículos.
- **Participación a Empleados e Impuesto a la Renta** - Se reconocen en los resultados del año en función a lo que establece la Ley.

(Nota B) - Caja y sus Equivalentes

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

Detalle	Saldo al 31-Dic-07
Caja Chica	360
Bancos	8.538
Total	8.898

(Nota C) - Inversiones en Acciones

Al 31 de diciembre del 2007, el saldo de esta cuenta corresponde a inversiones realizadas en el paquete accionario de una empresa relacionada.

(Nota D) - Cuentas y Documentos por Cobrar

El desglose de este rubro se compone de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-Dic-07
Cientes	50.994
Documentos por Cobrar	16.138
Provisión Cuentas Incobrables	-27
Total	67.104

(Nota E) - Compañías Relacionadas

Corresponden principalmente a valores pendientes de cobro por ventas realizadas a compañías relacionadas. Las transacciones se realizan en condiciones similares que con cualquier otra compañía del mercado. El detalle es el siguiente:

Detalle	Saldo al 31-Dic-07
Induvit S.A.	414
Crilamyt S.A.	86
Securit S.A.	65
L. G. Romero e Hijos Cía. Ltda.	427
Total	992

(Nota F) - Inventarios

Este rubro se compone de las siguientes cuentas, los saldos físicos finales fueron valorados en base al método promedio según el siguiente detalle:

Detalle	Saldo al 31-Dic-07
Productos Terminados	109.710
Materia Prima y Materiales	105.831
Total	215.541

(Nota G) - Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

Detalle	Saldo al 31-Dic-07
Retenciones por Ventas	24.268
Anticipos Varios	14.019
Otras Cuentas por Cobrar	47.273
Total	85.561

(Nota H) - Propiedades y Equipos No Depreciables

El saldo de esta cuenta corresponde a un terreno ubicado en Santo Domingo de los Tsachilas, el mismo que tiene una superficie de 30.000 metros cuadrados de terreno y un área de construcción de 1.326 metros cuadrados.

(Nota I) - Propiedades y Equipos Depreciables

Los activos fijos se presentan al costo de adquisición. Existen cuadros de cálculo que respaldan el movimiento y depreciación al 31 de diciembre del 2007.

El detalle resumido se presenta a continuación:

PROPIEDADES Y EQUIPOS DEPRECIABLES

COSTO AJUSTADO	Edificios y	Instalaciones	Vehículos	Muebles y Equipo	Equipo de	Maquinaria	Saldo
	Galpones Matriz	y Adecuaciones	Matriz	de Oficina Matriz	Computación	y Equipo Matriz	
Saldo al 31-12-06	545.581	186.864	84.930	66.303	59.097	18.892	961.668
Adiciones	1.013	8.846	-	898	24.223	-	34.980
Ventas y/o Bajas	-	-	-16.509	-	-	-	-16.509
Ajustes	-	-	-	-	-809	-	-809
Saldo al 30-12-07	546.594	195.710	68.421	67.201	82.511	18.892	979.330

DEPRECIACIÓN ACUMULADA	Edificios y	Instalaciones	Vehículos	Muebles y Equipo	Equipo de	Maquinaria	Saldo
	Galpones Matriz	y Adecuaciones	Matriz	de Oficina Matriz	Computación	y Equipo Matriz	
Saldo al 31-12-06	316.120	27.895	22.282	46.644	53.881	17.192	484.014
Depreciación del período 2007	27.300	9.411	14.468	3.442	10.540	981	66.143
Ventas y/o Bajas	-	-	-16.509	-	-	-	-16.509
Ajustes	-	-	-	-	-247	-	-247
Saldo al 30-12-07	343.420	37.307	20.241	50.086	64.174	18.173	533.401

PROPIEDADES Y EQUIPOS NETO

445.929

(Nota J) - Proveedores Locales

Bajo este rubro se registran obligaciones principalmente por la adquisición de materia prima y materiales, gastos por seguro, gastos de publicidad, entre otros.

Un resumen de Proveedores Locales es como sigue:

Detalle	Saldo al 31-Dic-07
Colonial S.A.	2.937
Haro Importaciones	2.016
Telecom. Móviles del Ecuador	1.981
Seteco Cía. Ltda.	1.142
Prolimit Cía. Ltda.	1.094
Otros	8.309
Total	17.479

(Nota K) - Compañías Relacionadas

Un detalle del saldo de este rubro, es como sigue:

Detalle	Saldo al 31-Dic-07
Securit S.A.	43.190
Herrajes S.A.	20.102
Crilamyt S.A.	17.515
L. G. Romero e Hijos Cía. Ltda.	2.289
Tecnividrio 2000 S.A.	434
Total	83.529

(Nota L) - Gastos Acumulados Y Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

Detalle	Saldo al 31-Dic-07
Anticipo de Clientes	88.266 a.
Sueldos y Beneficios Sociales	7.730
Otros	898
Total	96.894

- a. Corresponde a anticipos que entregan los clientes, para avance de obras en proceso, en lo que va del año.

(Nota M) - Obligaciones Fiscales y Laborales

Un resumen es como sigue:

Detalle	Saldo al 31-Dic-07
Servicio de Rentas Internas	
Retención en la Fuente	1.994
Impuesto a la Renta Empleados	204
I.V.A.	5.846
Subtotal	8.044
Deudas al IESS	
Aportes y Préstamos al IESS	4.219
Fondo de Reserva	2.605
Subtotal	6.824
Total	14.868

(Nota N) - Obligaciones Bancarias Corto Plazo

Corresponde a la porción corriente del préstamo realizado por el Banco Internacional, el mismo que genera un interés anual del 13,35%. Cancelación mediante cuotas de capital en amortizaciones mensuales a once meses plazo.

(Nota O) - Patrimonio de los Socios

Capital Social - Actualmente el capital se compone de Setenta y Tres Mil Cuatrocientos dólares, dividido en Dieciocho Mil trescientas cincuenta participaciones que corresponde a cuatro socios cada una. El 25 de Abril del 2005, la Junta General de Socios resolvió aumentar su capital y cambiar sus estatutos a lo que es ahora el actual, realizado mediante escritura pública celebrada ante el Notario Vigésimo Cuarto del cantón Quito, Dr. Sebastián Valdivieso Cueva, el 31 de Mayo del 2005 y fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito, el 4 de octubre del 2005.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que un 5% de la utilidad anual sea el apropiado como reserva legal, hasta que ésta reserva alcance como mínimo el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

(Nota P) - Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero contables, que ameriten ser comentados.