

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**SEÑORES  
ACCIONISTAS DE IMPORTADORA ROMILIZA S.A.  
CIUDAD.-**

69595

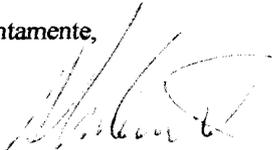
He auditado el balance general que se adjunta de la **IMPORTADORA ROMILIZA S.A.** al 31 de diciembre de 2003 y los correspondientes estados de resultados y flujos de caja por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los Estados Financieros en base a mi auditoría.

Mi examen fue efectuado de acuerdo a las normas de auditorías generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas e inexacta de carácter significativos. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas selectivas de la evidencia que respalden la cifras y revelaciones de los Estados Financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en su conjunto. Creo que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los Estados Financieros mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **IMPORTADORA ROMILIZA S.A.** al 31 de diciembre del 2003 y los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Prácticas Contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado al 31 de diciembre de 2003 requerida por disposiciones legales vigentes, se emite por separado.

Atentamente,



**ING. COM. MILTON ALCIVAR PIN**  
C.P.A. 10221  
SC-RNAE # 241  
Guayaquil, 19/05/04

MAY 2004

**IMPORTADORA ROMILIZA S.A.**  
**BALANCE GENERAL AL 31/12/2003**  
 (Expresado en dólares americanos)



	<b>2002</b>	<b>2003</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Efectivo (Nota C)	120,884.77	198,308.10
Documentos y Cuentas por Cobrar (Nota D)	285,057.11	445,828.42
Inventarios (Nota E)	1,527,082.44	1,041,271.17
<b>Total de Activo Circulante</b>	<b>1,933,024.32</b>	<b>1,685,407.69</b>
ACTIVO FIJO ( Nota F)	14,724.30	9,901.48
OTROS ACTIVOS	4,055.48	3,985.28
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>1,951,804.10</b>	<b>1,699,294.45</b>
<hr/>		
<b>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Documnetos y Ctas por Pagar ( Nota G )	483,497.26	827,773.74
Gastos Acumulados por Pagar ( Nota I )	2,631.96	1,206.40
Otras Cuentas por Pagar ( Nota H )	569,598.39	37,898.80
Participación de los Trabajadores ( Nota J )	11,969.70	10,209.75
Impuesto a la Renta ( Nota K )	16,957.08	14,463.82
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>1,084,654.39</b>	<b>891,552.51</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO ( Nota L )</b>	<b>759,348.25</b>	<b>656,549.03</b>
<b>INVERSIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>		
Acciones Comunes, autorizadas, emitidas y en circulación 2000 al valor nimal de US\$ 1.00 cada una.	2,000.00	2,000.00
Resreva de Capital ( Nota M )	786.55	786.55
Reserva Legal ( Nota N )	4,807.57	9,894.69
Resultado de años anteriores	49,336.08	95,120.21
Resultado del ejercicio	50,871.26	43,391.46
	<b>107,801.46</b>	<b>151,192.91</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>1,951,804.10</b>	<b>1,699,294.45</b>
	<hr/>	<hr/>

Las notas adjuntas forman parte de este estado

**IMPORTADORA ROMILIZA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS 31/12/03**  
**( Expresado en Dólares Americanos)**

<b>INGRESO DE OPERACIONES</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
<b>VENTAS</b>		
Netas	2,547,166.37	2,863,970.98
Otros Ingresos	29,481.65	9,126.75
	<u>2,576,648.02</u>	<u>2,873,097.73</u>
 <b>COSTO Y GASTOS DE OPERACIÓN</b>		
Costo de Ventas	2,241,773.06	2,541,774.24
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>334,874.96</b>	<b>341,323.49</b>
 <b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Gastos Generales	121,234.11	122,856.94
Gastos operacionales	118,398.44	129,396.49
Gastos Financieros	10,500.58	867.99
Otros Egresos	4,943.78	10,137.04
<b>Total Gastos de Operación</b>	<b>255,076.91</b>	<b>263,258.46</b>
 Ganancia antes de la participación de los trabajadores y del impuesto a la renta	 <b>79,798.05</b>	 <b>68,065.03</b>
 15 % Participación de los Trabajadores(Nota J). Impuesto a la Renta ( Nota K )	 11,969.70 16,957.08	 10,209.75 14,463.82
 <b>GANANCIA NETA</b>	 <u><b>50,871.27</b></u>	 <u><b>43,391.46</b></u>

Las notas adjuntas forman parte de este estado

**IMPORTADORA ROMILIZA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31-12-2003**  
**(Expresado en dólares americanos)**

**A) Efectivo usado en Actividades de Operación**

Utilidad Neta	43,391.46
<b>Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio neto usado en actividades de operación</b>	
Depreciaciones	4,822.82
	<b>48,214.28</b>

**Cambios en Activos y Pasivos de Operación**

Incremento en Cuentas por Cobrar	-160,771.31
Disminución en Inventarios	485,811.27
Disminución Gastos anticipados	-
<b>Efectivo neto usado en actividades de operación</b>	<b>325,039.96</b>

**Efectivo usado en Actividades de Inversión**

Aumento en Activos Fijos	-
Disminución en Otros Activos	70.20
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>70.20</b>

**B) Efectivo proveniente de actividades de financiación**

Disminución en obligación a corto plazo	-193,101.88
Aumneto en cuentas patrimoniales	
Disminución en deudas a largo Plazo	-102,799.22
<b>Efectivo Neto provenientes de Act. De financ.</b>	<b>-295,901.10</b>
Incremento en efectivo	77,423.33
Efectivo al principio del año	120,884.77
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>198,308.10</b>

Las notas adjuntas forman parte de este estado

**IMPORTADORA ROMILIZA S.A.**  
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
 (Expresado en dólares americanos)

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVA				PERDIDA /o/ UTILD.ACUM.	PERD O UTIL DEL EJERCICIO	TOTAL
		LEGAL	ESTATUITARIA	FACULTATIVA	REVA. PATRIM			
Saldo al 31/12/02	2,000.00	4,807.57	0	0	786.55	49,336.08	50,871.26	107,801.46
Traspaso a ReservLegal		5,087.12	0	0	0			5,087.12
Trasp. A Utilidad Acumulada						45,784.13		45,784.13
Aumento utilidad							-7,479.80	-7,479.80
<b>Total del Patrimonio 31/12/03</b>	<b>2,000.00</b>	<b>9,894.69</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>786.55</b>	<b>95,120.21</b>	<b>43,391.46</b>	<b>151,192.91</b>

Las notas adjuntas forman parte de este estado

**IMPORTADORA ROMILIZA S.A.**

**NOTA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL EJERCICIO TERMINADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

**A. IMPORTADORA ROMILIZA S.A.:**

Fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 7 de febrero de 1994. Su actividad principal es dedicarse a la importación y comercialización de materiales de uso doméstico de toda clase.

**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:**

Los registros contables se elaboran en US Dólares a partir del 1 de Abril del 2000 y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

**La provisión para cuentas incobrables.** Durante el período 2003, la empresa ha establecido reservas para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de cartera (Cuentas por Cobrar y Documentos por Cobrar) según corresponda.

**Los Inventarios** están registrados al costo de adquisición, que no es mayor al valor de mercado. Los costos se valoran por el método promedio.

**Los activos fijos** registrados al 31 de marzo del 2003 están contabilizados según el procedimiento establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 y las adquisiciones posteriores a esa fecha, al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

ACTIVOS	AÑOS
Equipo de Seguridad	10
Equipo de Oficina	10
Muebles y Enseres	10
Equipo de Radio y Comunicación	10
Equipos de Computación	3

**Los ingresos y gastos** se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

**Moneda Local** el US Dólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

**IMPORTADORA ROMILIZA S.A.**

**NOTA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL EJERCICIO TERMINADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

**A. IMPORTADORA ROMILIZA S.A.:**

Fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 7 de febrero de 1994. Su actividad principal es dedicarse a la importación y comercialización de materiales de uso doméstico de toda clase.

**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:**

Los registros contables se elaboran en US Dólares a partir del 1 de Abril del 2000 y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

**La provisión para cuentas incobrables.** Durante el período 2003, la empresa ha establecido reservas para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de cartera (Cuentas por Cobrar y Documentos por Cobrar) según corresponda.

**Los Inventarios** están registrados al costo de adquisición, que no es mayor al valor de mercado. Los costos se valoran por el método promedio.

**Los activos fijos** registrados al 31 de marzo del 2003 están contabilizados según el procedimiento establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 y las adquisiciones posteriores a esa fecha, al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

ACTIVOS	AÑOS
Equipo de Seguridad	10
Equipo de Oficina	10
Muebles y Enseres	10
Equipo de Radio y Comunicación	10
Equipos de Computación	3

**Los ingresos y gastos** se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

**Moneda Local** el US Dólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

**IMPORTADORA ROMILIZA S.A.**

**C. EFECTIVO**

Corresponde a:

	<b>2002</b>	<b>2003</b>
Caja ( C-1)	25,488.56	7,014.74
Bancos Privados	95,396.21	148,293.36
<b>Suman</b>	<b>120,884.77</b>	<b>198,308.10</b>

C.1.- Los valores en caja se refieren al dinero en efectivo que la compañía mantuvo disponible a la fecha de cierre de los balances.

**D. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:**

Se refiere a:

	<b>2002</b>	<b>2003</b>
Cuentas por cobrar clientes	215,628.64	387,652.53
Deudores Varios	11,358.74	66,675.04
Otras Cuentas por Cobrar	1,745.50	2,070.47
	<b>228,732.88</b>	<b>456,298.04</b>
Menos: Provisión para cuentas incobrables	-12,721.61	21,904.32
	<b>216,011.27</b>	<b>434,393.72</b>
Anticipo del Impuesto a la Renta	3,172.18	0
Retenciones en la Fuente	11,170.82	0
Impuesto Anticipado	54,708.84	11,434.70
<b>Suman</b>	<b>285,063.11</b>	<b>445,828.42</b>

Provisión para Cuentas Incobrables:

<b>Saldo al 31-12-2002</b>	<b>12,721.61</b>
Provisión del año	9,182.71
<b>Saldo al 31-12-2003</b>	<b>21,904.32</b>

A juicio de la administración, las provisiones constituidas cubren eventualmente pérdidas que pueden derivarse de la falta de recuperación de la cartera de clientes .

**IMPORTADORA ROMILIZA S.A.**

**E. INVENTARIOS:**

	<b>2002</b>	<b>2003</b>
Bicicletas	405,870.86	36,533.48
TV y Equipo de Música	139,608.78	379,432.23
Calzado	359,313.15	100,414.64
Juguetería	234.00	0
Ropa Interior de Mujer	76,773.09	0
Artículos del Hogar	69,209.89	80,734.65
Tejidos en General	464,033.50	319,860.68
Tela de Hombres	0	39,570.26
	<b>1,515,043.27</b>	<b>956,545.94</b>
Importación en Tránsito	12,039.17	84,725.23
<b>Suman</b>	<b>1,527,082.44</b>	<b>1,041,271.17</b>

**F. ACTIVO FIJO:**

Durante el periodo del 2003, la empresa no movió los activos fijos, por lo que su saldo al 31-12-03 es el siguiente:

	<b>Saldo al 31-12-02</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Deduc.</b>	<b>Saldo al 31.12.03</b>
Equipo de Seguridad	6,234.03	0	0	6,2134.03
Equipo de Oficina	2,300.99	0	0	2,300.99
Muebles y Enseres	3,579.48	0	0	3,579.48
Equipo de Radio y Comun.	2,688.71	0	0	2,688.71
Equipo de Computación	11,142.43	0	0	11,142.43
<b>Suman</b>	<b>25,945.64</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25,945.64</b>
(-) Deprec. Acumulada	-11,221.34	-4,822.82	0	-16,044.16
<b>Total Activo Fijo Neto</b>	<b>14,724.30</b>	<b>-4,822.82</b>	<b>0</b>	<b>9,901.48</b>

**G. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:**

Se refiere a:

	<b>2002</b>	<b>2003</b>
Proveedores Nacionales	21,120.91	21,728.98
Proveedores del exterior	407,866.35	628,018.32
Provisiones	54,510.70	28,026.44
Préstamos Bancarios	0	150,000.00
<b>Suman</b>	<b>483,497.26</b>	<b>827,773.74</b>

## IMPORTADORA ROMILIZA S.A.

Los proveedores nacionales y del exterior ascienden al 78.50% del total de documentos y cuentas por pagar, y la deuda al Banco Amazonas asciende al 18.10% por el préstamo concedido con vencimiento el 8 de febrero del 2004.

### H. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Corresponden otros acreedores por anticipo a la compra de electrodomésticos y mercaderías en general.

	2002	2003
Otros Acreedores	569,598.39	0
Luis A. Carrión	0	37,898.80
<b>Suman</b>	<b>569,598.39</b>	<b>37,898.80</b>

### I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Representan Aportes del I.E.S.S., IVA y Retenciones en la fuente por pagar

	2002	2003
<b>Suman</b>	<b>2,631.26</b>	<b>1,206.40</b>

### J. PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, debe destinarse el 15 % de la ganancia líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre los trabajadores.

	2002	2003
<b>Suman</b>	<b>11,969.70</b>	<b>10,200.75</b>

### K. IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión se calcula aplicando la tasa del 25 % sobre la utilidad tributable anual. La base de este cálculo se determinó según se indica a continuación:

Saldo al 31 de Dic. 2002	16,957.08
Utilidad antes de la participación de trabajadores	68,065.03
(-) 15 % Participación de Trabajadores	10,209.75
Base imponible para el impuesto a la renta	57,055.28
<b>25 % del impuesto a la renta ( 2003)</b>	<b>14,463.82</b>

**IMPORTADORA ROMILIZA S.A.**

**L. PASIVO A LARGO PLAZO:**

El saldo de esta cuenta corresponde a préstamos efectuados por el accionista principal, mismos que no tienen plazo de vencimiento, ni causan intereses.

	2002	2003
Sr. Luis Carrión Alvarez	759,348.25	656,549.03

**M. RESERVA DE CAPITAL**

Se incluyen en este rubro las siguientes cuentas que transfirieron sus saldos de acuerdo a las disposiciones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

**N. RESERVA LEGAL:**

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, se debe transferir el 10 % de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50 % del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber perdidas futuras o para aumentar el capital.

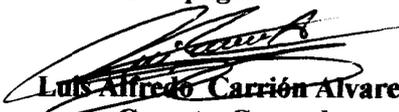
**TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

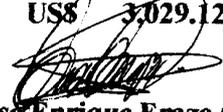
Las operaciones corrientes efectuadas con compañías relacionadas. Se han transado en condiciones similares a las realizadas con otros deudores o acreedores.

**HECHOS SUBSECUENTES**

Al 7 de Abril del 2004, se procedió al pago del impuesto a la renta del año 2002 según consta en el formulario No. 001192678 de la siguiente manera:

25 % del impuesto a la renta	US\$ 14,463.82
(-) Anticipo pagado	0
(-) Retención en la fuente	11,434.70
<b>Total a pagar</b>	<b>US\$ 3,029.12</b>

  
Luis Alfredo Carrión Alvarez  
Gerente General

  
Jose Enrique Erazo Cortez  
Contador  
Reg. 2517