

Milton Napoleon Alcívar Pin
C.P.A. INGENIERO COMERCIAL

Guayaquil , 20 de Mayo del 2005

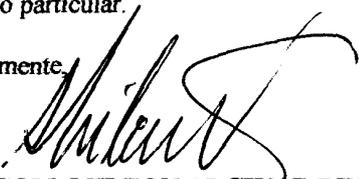
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.

Estimados señores:

Adjunto a la presente sírvanse encontrar el Informe del Auditor Independiente, de la empresa IMPORTADORA ROMILIZA S.A., por el año terminado al 31 de diciembre del 2004

Sin otro particular.

Atentamente,


ING. COM. MILTON ALCIVAR PIN
C.P.A. 10221
SC-RNAE # 241

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

He auditado el balance general que se adjunta de la **IMPORTADORA ROMILIZA S.A.** al 31 de diciembre de 2004 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 2004 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 2004 requerida por disposiciones legales vigentes, se emite por separado.

Atentamente,


ING. COM. MILTON ALCIVAR PIN
C.P.A. 10221
SC-RNAE # 241
Guayaquil, 20/05/05

IMPORTADORA ROMILIZA S.A.
BALANCE GENERAL AL 31/12/2004
(Expresado en dólares americanos)

	2003	2004
ACTIVO CIRCULANTE		
Efectivo (Nota C)	198,308.10	132,841.76
Documentos y Cuentas por Cobrar (Nota D)	445,828.42	509,496.77
Inventarios (Nota E)	1,041,271.17	2,058,837.39
Total de Activo Circulante	1,685,407.69	2,701,175.92
ACTIVO FIJO (Nota F)	9,901.48	9,012.87
OTROS ACTIVOS	3,985.28	20,960.78
TOTAL DEL ACTIVO	1,699,294.45	2,731,149.57
 PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CIRCULANTE		
Documnetos y Ctas por Pagar (Nota G)	827,773.74	876,010.06
Gastos Acumulados por Pagar (Nota I)	1,206.40	6,724.22
Otras Cuentas por Pagar (Nota H)	37,898.80	220,832.86
Participación de los Trabajadores (Nota J)	10,209.75	7,074.55
Impuesto a la Renta (Nota K)	14,463.82	10,022.28
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	891,552.51	1,120,663.97
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota L)	656,549.03	1,413,166.99
INVERSIONES DE LOS ACCIONISTAS		
Acciones Comunes, autorizadas, emitidas y en circulación 2000 al valor niminal 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)	9,894.69	17,130.69
Resultado de años anteriores	95,120.21	147,334.53
Resultado del ejercicio	43,391.46	30,066.84
TOTAL DE INVERSIONES	151,192.91	197,318.61
 TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	 1,699,294.45	 2,731,149.57

Las notas adjuntas forman parte de este estado

IMPORTADORA ROMILIZA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS 31/12/04
(Expresado en Dólares Americanos)

INGRESO DE OPERACIONES	2003	2,004
VENTAS		
Netas	2,863,970.98	1,614,591.54
Otros Ingresos	9,126.75	7,895.27
	2,873,097.73	1,622,486.81
 COSTO Y GASTOS DE OPERACIÓN		
Costo de Ventas	2,541,774.24	1,412,605.27
UTILIDAD BRUTA	341,323.49	209,881.54
 GASTOS OPERACIONALES		
Gastos Generales	122,856.94	97,511.09
Gastos operacionales	129,396.49	56,535.85
Gastos Financieros	867.99	5,255.80
Otros Egresos	10,137.04	3,415.13
Total Gastos de Operación	263,258.46	162,717.87
 Ganancia antes de la participación de los trabajadores y del impuesto a la renta	 68,065.03	 47,163.67
 15 % Participación de los Trabajadores(Nota J). Impuesto a la Renta (Nota K)	 10,209.75 14,463.82	 7,074.55 10,022.28
 GANANCIA NETA	 43,391.46	 30,066.84

Las notas adjuntas forman parte de este estado

IMPORTADORA ROMILIZA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31-12-2004
(Expresado en dólares americanos)

A) Efectivo usado en Actividades de Operación

Utilidad Neta	30,066.84
Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio neto usado en actividades de operación	
Depreciaciones	4,983.16
	35,050.00

Cambios en Activos y Pasivos de Operación

Incremento en Cuentas por Cobrar	-63,668.35
Incremento en Inventarios	-1,017,566.22
Disminución Gastos anticipados	-
Efectivo neto usado en actividades de operación	-1,081,234.57

Efectivo usado en Actividades de Inversión

Incremento en Activos Fijos	-4,094.55
Incremento en Otros Activos	-16,975.50
Efectivo neto usado en actividades de inversión	-21,070.05

B) Efectivo proveniente de actividades de financiación

Incremento en obligación a corto plazo	229,111.46
Incremento en cuentas patrimoniales	16,058.86
Incremento en deudas a largo Plazo	756,617.96
Efectivo Neto provenientes de Act. De financ.	1,001,788.28
Disminución en efectivo	65,466.34
Efectivo al principio del año	-198,308.10
Efectivo al final del año	-132,841.76

Las notas adjuntas forman parte de este estado

IMPORTADORA ROMILIZA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31-12-2004
(Expresado en dólares americanos)

A) Efectivo usado en Actividades de Operación

Utilidad Neta 30,066.84

**Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio
neto usado en actividades de operación**

Depreciaciones 4,983.16
35,050.00

Cambios en Activos y Pasivos de Operación

Incremento en Cuentas por Cobrar -63,668.35
Incremento en Inventarios -1,017,566.22
Disminución Gastos anticipados -

Efectivo neto usado en actividades de operación -1,081,234.57

Efectivo usado en Actividades de Inversión

Disminución en Activos Fijos -4,094.55
Disminución en Otros Activos -16,975.50
Efectivo neto usado en actividades de inversión -21,070.05

B) Efectivo proveniente de actividades de financiación

Incremento en obligación a corto plazo 229,111.46
Incremento en cuentas patrimoniales 16,058.86
Incremento en deudas a largo Plazo 756,617.96
Efectivo Neto provenientes de Act. De financ. 1,001,788.28

Disminución en efectivo 65,466.34
Efectivo al principio del año -198,308.10
Efectivo al final del año -132,841.76

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 2004
 (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 31/12/03	2,000.00	9,894.69	0	0	786.55	95,120.21	43,391.48	151,192.91
Traspaso a ReservLegal		7,236.00	0	0	0			7,236.00
Trasp. A Utilidad Acumulada						52,214.32		52,214.32
Aumento utilidad							-13,324.62	-13,324.62
Total del Patrimonio 31/12/03	2,000.00	17,130.69	0.00	0.00	786.55	147,334.53	30,066.84	197,318.61

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 2004**

A. IMPORTADORA ROMILIZA S.A.:

Fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 7 de febrero de 1.994. 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 2004, 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 2004 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:

	2003	2004
Caja (C-1)	7,014.74	109,323.24
Bancos Privados	148,293.36	23,518.52
Suman	198,308.10	132,841.76

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:

	2003	2004
Cuentas por cobrar clientes	387,652.53	301,070.11
Deudores Varios	66,675.04	110,002.54
Otras Cuentas por Cobrar	2,070.47	0
	456,298.04	411,072.65
Menos: Provisión para cuentas incobrables	21,904.32	25,637.12
	434,393.72	385,435.53
Préstamo Empleados	0	3,417.12
Retenciones en la Fuente	0	0
Impuesto Anticipado	11,434.70	120,644.12
Suman	445,828.42	509,496.77

Provisión para Cuentas Incobrables:

Saldo al 31-12-2002	21,904.32
Provisión del año	3,732.80
Saldo al 31-12-2003	25,637.12

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:

	2003	2004
Bicicletas	36,533.48	411,802.21
TV y Equipo de Música	379,432.23	561,151.00
Calzado	100,414.64	165,276.90
Juguetería	0	149,773.57
Ropa Interior de Mujer	0	0
Artículos del Hogar	80,734.65	291,028.94
Tejidos en General	319,860.68	424,042.35
Tela de Hombres	39,570.26	44,564.94
	956,545.94	2,047,639.91
Importación en Tránsito	84,725.23	11,197.48
Suman	1,041,271.17	2,058,837.39

F. ACTIVO FIJO:

Durante el presente ejercicio, la empresa compró Activos Fijos por la suma de \$ 4,094.55 cuyo saldo al 31-12-04 es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>31-12-03</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deduc.</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.04</u>
Equipo de Seguridad	6,234.03	0	0	6,234.03
Equipo de Oficina	2,300.99	0	0	2,300.99
Muebles y Enseres	3,579.48	990.00	0	4,569.48
Equipo de Radio y Comun.	2,688.71	1,624.80	0	4,313.51
Equipo de Computación	11,142.43	1,479.75	0	12,622.18
Suman	25,945.64	0	0	30,040.19
(-) Deprec. Acumulada	-16,044.16	0	0	21,027.32
Total Activo Fijo Neto	9,901.48	4,094.55	0	9,012.87

G. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Se refiere a:

	2003	2..004
Proveedores Nacionales	21,728.98	0
Proveedores del exterior	628,018.32	490,614.98
Provisiones	28,026.44	35,410.66
Préstamos Bancarios	150,000.00	349,984.42
Suman	827,773.74	876,010.06

IMPORTADORA ROMILIZA S.A.

Las cifras de los proveedores nacionales y del exterior bajaron a la cantidad de \$ 490,614.98 que representan el 56% en relación al total de las cuentas documentos y cuentas por pagar, que en el año 2003 registró el 78 % del total de las cuentas mencionadas.

Los créditos bancarios en el año 2003 representaron el 18.10 % del total de documentos y cuentas por pagar, pero en el año 2004 estos créditos se incrementó al 40% del total de documentos y cuentas por pagar.

H. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2003	2004
Varios Acreedores	0	220,832.86
Luis Carrión	37,898.80	0
Suman	37,898.80	220,832.86

I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

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

	2003	2004
I.E.S.S.		4,000.17
Retenciones		2,724.15
Suman	1,206.40	6,724.22

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.

	2003	2004
Suman	10,200.75	7,074.55

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:

IMPORTADORA ROMILIZA S.A.

Saldo al 31 de Dic. 2003	14,463.82
Utilidad antes de la participación de trabajadores	47,163.67
(-) 15 % Participación de Trabajadores	7,074.55
Base imponible para el impuesto a la renta	40,089.12
25 % del impuesto a la renta (2004)	10,022.28

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. Además existen préstamos bancarios, los mismos que forman parte de los préstamos a corto plazo, con los bancos que se señalan en dichos grupos.

	2003	2004
Sr. Luis Carrión Alvarez	656,549.03	861,866.29
Banco Amazonas	0	551,300.70
Suman	656,549.03	1,413,166.99

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 pérdidas futuras o para aumentar el capital.

TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

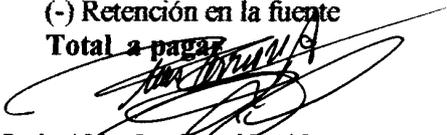
Las operaciones corrientes efectuadas con compañías relacionadas. Se han transado en condiciones similares a las realizadas con otros deudores o acreedores.

IMPORTADORA ROMILIZA S.A.

HECHOS SUBSECUENTES

Al 7 de Abril del 2005, se procedió al pago del impuesto a la renta del año 2002 según consta en el formulario No. 100000996 de la siguiente manera:

25 % del impuesto a la renta
(-) Anticipo pagado
(-) Retención en la fuente
Total a pagar

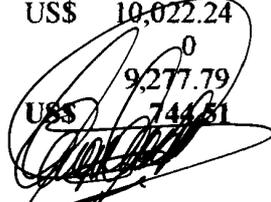

Luis Alfredo Carrión Alvarez
Gerente General

US\$ 10,022.24

0

9,277.79

US\$ 744.51


José Enrique Erazo Cortés
Contador
Reg. 2517