

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

Guayaquil , 1 de Septiembre del 2006

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 2005

Sin otro particular, me suscribo de ustedes

Atentamente,


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



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

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 2005 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 2005 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 2005 requerida por disposiciones legales vigentes, se emite por separado.

Atentamente


ING. COM. MILTON ALCIVAR PIN
C.P.A. 10221
SC-RNAE # 241
Guayaquil, 31-07-06



IMPORTADORA ROMILIZA S.A.

**NOTA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL EJERCICIO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

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 2005, 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 están contabilizados al costo de adquisición, corregidos monetariamente por el efecto neto resultante de la aplicación de la NEC 17 y las adquisiciones posteriores a esa fecha, al costo. Los pagos 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:

Cuentas	2004	2005
Caja (C-1)	109,323.24	19,756.12
Bancos Privados	23,518.52	78,723.32
Suman	132,841.76	99,479.45

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:

Al 31 de diciembre del 2005, se presentan de la siguiente manera:

Cuentas	2004	2005
Cuentas por Cobrar Clientes	301,070.11	283,258.20
Deudores Varios	110,002.54	92,315.33
Otras Cuentas por Cobrar	0	0
	411,072.65	375,573.53
(-) Provisión para Cuentas Incobrables	25,637.12	17,854.51
Suman	385,435.53	357,719.02
Más		
Préstamos Empleados	3,417.12	1,708.24
Retenciones en la Fuentes	0	0
Impuestos Anticipados	120,644.12	* 24,634.76
Suman	509,496.77	484,062.02
Provisión para Cuentas Incobrables		
Saldo al 31 de diciembre del 2004	21,904.32	25,637.12
Provisión del Año	3,732.80	-7,782.61
Saldo al 31 de diciembre del 2005	25,637.12	17,854.51

* Se incluye el Impuesto Retenido en el año 2005, por la cantidad de \$ 6,036.61.

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:

Cuentas	2004	2005
Bicicletas	411,802.21	806,127.13
TV y Equipo de Música	561,151.00	355,034.48
Artículos de Bazar	165,276.90	545,665.57
Juguetería	149,773.57	46,389.26
Artículos de Hogar	291,028.94	
Tejidos en General	424,042.35	
Tela de Hombres	44,564.94	624,027.37
	2,047,639.91	2,377,243.18
Importación en Tránsito	11,197.48	31,238.19
Suman	2,058,837.39	2,408,481.37

F. ACTIVO FIJO:

Durante el presente ejercicio, la empresa compró Activos Fijos por la suma de \$ 7,664.50 cuyo saldo al 31-12-05 es el siguiente:

	Saldo al 31-12-04	Adiciones	Deducciones	Saldo al 31-12-05
Equipo de Seguridad	6,234.03	170.00		6,404.03
Equipo de Oficina	2,300.99	0		2,300.99
Muebles y Enseres	4,569.48	1,500.00		6,069.48
Equipo de Radio y Comu	4,313.51	0	443.74	3,869.77
Equipo de Computación	12,622.18	5,994.50		18,616.68
Suman	30,040.19	7,664.50	443.74	37,260.95
(-) Deprec. Acumulada	21,027.32	5,990.20		27,017.52
Total de Activo Fijo	9,012.87	1,674.30	443.74	10,243.43

G.- ACTIVOS A LARGO PLAZO

En el año 2005, la empresa entregó a la compañía relacionada AGERSY S.A., como inversión a largo plazo la suma de \$ 400.000,00 para la compra de un inmueble.

H.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Se refiere a:

IMPORTADORA ROMILIZA S.A.

	2004	2005
Proveedores Nacionales	0	37,726.49
Proveedores del Exterior	490,614.98	421,821.37
Provisiones	35,410.66	7,619.25
Préstamos Bancarios	349,984.42	868,872.84
Suman	876,010.06	1,336,039.95

Los proveedores nacionales se incrementaron en el 100% en relación al año anterior., así mismo los proveedores del exterior bajaron en la cantidad de \$ 68,793.61 que representan el 14.02% en relación al año 2004.

La empresa, mantiene deudas con el Banco Amazonas por la cantidad de \$868,872.84 a un plazo no mayor de 360 días, cantidad que se detalla de la siguiente manera:

Cód. 21-01-001-014	\$	99,999.96
" 21-01-001-012		344,026.92
" 21-01-001-006		44,948.22
" 21-01-001-013		268,958.21
" 21-01-001-016		48,230.38
" 21-01-001-017		62,739.15
Suman	\$	868,872.84

Las provisiones por \$ 7,619.25 corresponden a las siguientes cuentas:

Deudas con el I.E.S.S. por	\$	1,874.00
Intereses Bancarios		5,745.25

I.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2004	2005
Varios Acreedores	220,832.86	228,014.41
Suman	220,832.86	228,014.41

IMPORTADORA ROMILIZA S.A.

J.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2005 la empresa mantiene registrado en libros las retenciones de impuestos para ser pagadas al Servicio de Rentas Internas, la suma de \$ 3,072.68

Retenciones S.R.I.	2,724.15	3,072.68
--------------------	----------	----------

K.- 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.

También existen créditos Bancarios a largo plazo otorgados por el Banco Amazonas, con los Números de Operación 21-07-002-000, 21-07-003-000, 21-07-006-000 y 21-07-007-000.

	2004	2005
Sr. Luis Carrión Alvarez	861,866.29	1,194,717.17
Banco Amazonas	551,300.70	404,713.87
Suman	1,413,166.99	1,599,431.04

Los préstamos bancarios se detallan a continuación:

Banco Amazonas.

No. 21-07-002-000	\$ 132,737.85
“ 21-07-003-000	42,050.86
21-07-006-000	183,333.42
“ 21-07-007-000	46,591.74
Suman	404,713.87

L.- PARTICIPACION DE 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. En el presente ejercicio económico no se determinó ninguna utilidad, por lo que no se calculó el 15 % de los Trabajadores.

IMPORTADORA ROMILIZA S.A.

	2004	2005
15 % Participación Trabajadores	7,074.55	0

M.-IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión se calcula aplicando la tasa del 25 % sobre la utilidad tributable anual, pero en el presente ejercicio se determinó pérdidas por lo que no se calculó dicho impuesto.

N.- APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

En el presente ejercicio económico se registró en esta cuenta la suma de \$ 100,000.00 como aportación del señor Luis Carrión Alvarez para una capitalización futura.

Ñ.- 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.

0.- 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. En el presente ejercicio económico no se incremento esta cuenta, por no existir utilidades según el estado de pérdidas y ganancias.

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.

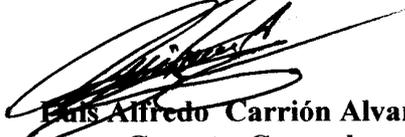
IMPORTADORA ROMILIZA S.A

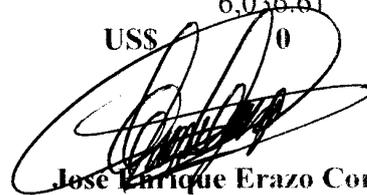
HECHOS SUBSECUENTES

Al 24 de Abril del 2006, se presentó la declaración del Impuesto a la Renta del ejercicio económico 2005 según consta en el formulario No. 1000009933 de la siguiente manera:

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

US\$ 0
0
6,036.61
US\$ 0


Luis Alfredo Carrión Alvarez
Gerente General


José Enrique Erazo Cortéz
Contador
Reg. 2517

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

	2004	2005
ACTIVO CIRCULANTE		
Efectivo (Nota C)	132,841.76	99,479.45
Documentos y Cuentas por Cobrar (Nota D)	509,496.77	484,062.02
Inventarios (Nota E)	2,058,837.39	2,408,481.37
Total de Activo Circulante	2,701,175.92	2,992,022.84
ACTIVO FIJO (Nota F)	9,012.87	10,243.43
OTROS ACTIVOS	20,960.78	27,091.33
Total Otros Activos	29,973.65	37,334.76
ACTIVO A LARGO PLAZO		
Inversiones (Nota G)	0.00	400,000.00
TOTAL DEL ACTIVO	2,731,149.57	3,429,357.60
PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CIRCULANTE		
Documnetos y Ctas por Pagar (Nota H)	876,010.06	1,336,039.95
Gastos Acumulados por Pagar (Nota J)	6,724.22	3,072.68
Otras Cuentas por Pagar (Nota I)	220,832.86	228,014.41
Participación de los Trabajadores (Nota L)	7,074.55	0.00
Impuesto a la Renta (Nota M)	10,022.28	0.00
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	1,120,663.97	1,567,127.04
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota K)	1,413,166.99	1,599,431.04
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
Aporte para Futura Capitalización (Nota N)	0.00	100,000.00
Resreva de Capital (Nota Ñ)	786.55	786.55
Reserva Legal (Nota O)	17,130.69	17,130.69
Resultado de años anteriores	147,334.53	177,401.37
Resultado del ejercicio	30,066.84	-34,519.39
TOTAL DE INVERSIONES	197,318.61	262,799.22
TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	2,731,149.57	3,429,357.30

Las notas adjuntas forman parte de este estado

IMPORTADORA ROMILIZA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS 31/12/05
(Expresado en Dólares Americanos)

INGRESO DE OPERACIONES	2,004	2005
VENTAS		
Netas	1,614,591.54	1,169,214.76
Otros Ingresos	7,895.27	24,153.55
	1,622,486.81	1,193,368.31
 COSTO Y GASTOS DE OPERACIÓN		
Costo de Ventas	1,412,605.27	1,066,315.62
UTILIDAD BRUTA	209,881.54	127,052.69
 GASTOS OPERACIONALES		
Gastos Generales	97,511.09	86,929.09
Gastos operacionales	56,535.85	56,876.29
Gastos Financieros	5,255.80	9,719.36
Total Gastos de Operación	159,302.74	153,524.74
 UTILIDAD EN OPÉRACION	50,578.80	-26,472.05
 OTROS EGRESOS		
Otros Egresos	3,415.13	8,047.34
 UTILIDAD ANTES DEL 15 % TRABAJADORES	47,163.67	-34,519.39
15 % Participación de los Trabajadores(Nota L).	7,074.55	0
Impuesto a la Renta (Nota M)	10,022.28	0
 GANANCIA NETA	30,066.84	-34,519.39

Las notas adjuntas forman parte de este estado

IMPORTADORA ROMILIZA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31-12-2005
(Expresado en dólares americanos)

A) Efectivo usado en Actividades de Operación

Pérdida Neta	-34,519.39
Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio neto usado en actividades de operación	
Depreciaciones	5,990.20
	-28,529.19
Cambios en Activos y Pasivos de Operación	
Disminución en Cuentas por Cobrar	25,434.75
Incremento en Inventarios	-349,643.98
Disminución Gastos anticipados	-
Efectivo neto usado en actividades de operación	-324,209.23

Efectivo usado en Actividades de Inversión

Incremento en Deudas a L/Plazo	-400,000.00
Incremento en Activos Fijos	-7,220.76
Incremento en Otros Activos	-6,130.55
Efectivo neto usado en actividades de inversión	-413,351.31

B) Efectivo proveniente de actividades de financiación

Incremento en obligación a corto plazo	446,463.07
Incremento en cuentas patrimoniales	100,000.00
Incremento en deudas a largo Plazo	186,264.05
Efectivo Neto provenientes de Act. De financ.	732,727.12
Disminución en efectivo	-33,362.31
Efectivo al principio del año	132,841.76
Efectivo al final del año	99,479.45

Las notas adjuntas forman parte de este estado

I M P O R T A D O R A R O M I L I Z A S . A .
 ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR
 AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
 (Expresado en dólares americanos)

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVA				PERDIDA /o/ UTILD.ACUM.	PERD O UTIL DEL EJERCICIO	TOTAL
		FUT.CAPIT	LEGAL	FACULTATIVA	RES. CAPITAL			
Saldo al 31/12/04	2,000.00		17,130.69	0	786.55	147,334.53	30,066.84	197,318.61
Aporte para Futura Capitalización		100,000.00						
Traspaso a ReservLegal			0	0	0			0.00
Trasp. A Utilidad Acumulada						30,066.84		30,066.84
Aumento utilidad							-64,586.23	-64,586.23
Total del Patrimonio 31/12/05	2,000.00	100,000.00	17,130.69	0.00	786.55	177,401.37	-34,519.39	262,799.22

Las notas adjuntas forman parte de este estado