

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, 16 de Mayo del 2006.

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

ALMACENES JUAN ELJURI CIA. LTDA.

He auditado el Balance General de ALMACENES JUAN ELJURI CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2005 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi Auditoría.

La auditoría la realicé de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y efectuada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basado 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 importantes hechas por la Gerencia así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Exceptuando la cuantificación del inventario por no haber presenciado la toma física del mismo y haber sido contratado mis servicios con fecha posterior al cierre del ejercicio, considero que esta auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.

Como parte del examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

En mi opinión, excepto lo indicado en el párrafo segundo, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en los aspectos importantes, la situación financiera de ALMACENES JUAN ELJURI CIA. LTDA. al 31 de Diciembre de 2005, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.


Econ. Efrén Hernández Varela.
R.N.A.E. 090
C.P.A. 445

Rumichaca No. 828 - 4º Piso - Ofic.. 401
Teléf. 2302524 - 2204206 - Casilla 4805
Guayaquil - Ecuador

ALMACENES JUAN ELJURI CÍA. LTDA.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2004 - 2005
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2005	2004	
ACTIVO	<u>141.305.765,34</u>	<u>119.754.220,79</u>	
ACTIVO CORRIENTE	<u>127.432.221,42</u>	<u>107.841.857,05</u>	
Caja y Bancos	1.921.583,22	1.786.584,72	3
Cuentas por Cobrar Clientes	76.211.500,58	62.068.298,14	4
-Provisión Ctas. Incobrables	-1.614.380,84	-1.088.165,28	
Otras Cuentas por Cobrar	3.639.707,21	3.638.622,10	5
Impuestos Anticipados	795.653,50	585.995,35	6
Mercaderías Inventarios	45.092.596,22	38.204.250,72	7
Mercaderías en Tránsito	1.385.561,53	2.646.271,30	
ACTIVO FIJO	<u>7.534.533,54</u>	<u>5.537.170,04</u>	8
Terrenos	37.739,82	37.739,82	
Edificios	888.660,90	888.660,90	
Construcciones en Curso	4.743.037,87	3.073.728,69	
Muebles y Enseres	2.373.394,23	2.094.793,82	
Vehículos	1.042.363,35	830.672,78	
Equipos de Computación	1.307.982,50	995.095,68	
Deprec. Acumulada	-2.858.645,13	-2.383.521,65	
ACTIVO NO CORRIENTE	<u>6.266.643,38</u>	<u>6.266.643,38</u>	
Inversiones a Largo Plazo	6.266.643,38	6.266.643,38	9
ACTIVO DIFERIDO	<u>72.367,00</u>	<u>108.550,32</u>	10
Diferido	167.100,62	167.100,62	
Amortizaciones	-94.733,62	-58.550,30	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

ALMACENES JUAN ELJURI CÍA. LTDA.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2004 - 2005
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2005	2004	
PASIVO	<u>128.709.010,70</u>	<u>112.958.470,09</u>	
PASIVO CORRIENTE	<u>20.482.612,38</u>	<u>9.451.274,77</u>	
Cuentas por Pagar	19.624.816,96	8.758.150,97	11
Impuestos por Pagar	857.795,42	693.123,80	12
PASIVO NO CORRIENTE	<u>108.226.398,32</u>	<u>103.507.195,32</u>	
Documentos por Pagar	108.146.398,32	103.427.195,32	13
Provisión Jubilación Patronal	80.000,00	80.000,00	14
PATRIMONIO	<u>12.596.754,64</u>	<u>6.795.750,70</u>	15
Capital	8.200.724,00	2.381.110,80	
Reserva Legal	166.113,74	112.449,89	
Reserva Facultativa	667.468,12	537.552,56	
Reserva de Capital	2.561.444,85	27.437.588,77	
Pérdidas Acumuladas de Ejercicios Anteriores	0,00	-25.307.839,76	
Utilidad del Ejercicio	1.001.003,93	1.634.888,44	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>141.305.765,34</u>	<u>119.754.220,79</u>	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

ALMACENES JUAN ELJURI CÍA. LTDA.
ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
 (Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	2005	2004
INGRESOS	<u>83.412.862,92</u>	<u>75.705.798,13</u>
Ventas durante el año	90.739.136,74	82.113.413,83
-Devoluciones en ventas	-7.326.273,82	-6.407.615,70
COSTO DE VENTAS	<u>55.941.287,19</u>	<u>51.237.055,80</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	27.471.575,73	24.468.742,33
OTROS INGRESOS	1.550.420,35	1.454.077,16
GASTOS DE OPERACIÓN	<u>27.638.837,76</u>	<u>23.738.467,70</u>
Gastos Cuenca	5.687.190,82	5.751.464,92
Gastos Guayaquil	9.261.157,59	8.485.768,15
Intereses	11.652.966,99	9.153.178,04
Depreciaciones	475.123,48	336.346,53
Amortizaciones	36.183,32	11.710,06
Cuentas Incobrables	526.215,56	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>1.383.158,32</u>	<u>2.184.351,79</u>
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	207.473,75	327.652,77
IMPUESTO RENTA CAUSADO	174.680,66	221.810,57
UTILIDAD DISPONIBLE	<u>1.001.003,91</u>	<u>1.634.888,44</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

ALMACENES JUAN ELJURI CÍA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

CONCEPTOS	CAPITAL	RESERVAS			UTIL. (PERDIDA) EJ. ANTERIORES	Resultado del Ejercicio	GRAN TOTAL
	Pagado	Legal	Facultativa	De Capital	Pérdidas Acumuladas		
Saldo a Diciembre 31 del 2004	2.381.110,80	112.449,89	537.552,56	27.437.588,77	-25.307.839,76	1.634.888,44	6.795.750,70
Trasferencias del ejercicio 2004		53.663,85	129.915,56	431.695,84		-615.275,25	0,00
Aumento de Capital	1.019.613,20					-1.019.613,20	0,00
Aumento de Capital	4.800.000,00						4.800.000,00
Pérdidas Transferidas a Reserva de Capital				-25.307.839,76	25.307.839,76		0,00
Resultado del Ejercicio						1.001.003,93	1.001.003,93
Saldo al Diciembre 31 del 2005	8.200.724,00	166.113,74	667.468,12	2.561.444,85	0,00	1.001.003,92	12.596.754,63

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

ALMACENES JUAN ELJURI CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
 (Expresado en US dólares)

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación		
Efectivo recibido de clientes	69.795.876,04	
Efectivo proporcionado por las actividades de operación		69.795.876,04
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-66.055.583,61	
Intereses pagados	-11.652.966,99	
Impuesto sobre la renta pagado 2004	-221.810,57	
Participación Trabajadores pagada 2004	-327.652,77	
Otros Ingresos y Egresos	1.550.420,35	
Efectivo utilizado en las actividades de operación		<u>-76.707.593,59</u>
Flujo Neto en actividades de operación		-6.911.717,55
 Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Inversión		
Compra de Activo Fijo Depreciable	-803.177,80	
Compra de Activo Fijo no Depreciable	-1.669.309,18	
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		-2.472.486,98
 Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Financiación		
Documentos por Pagar	4.719.203,00	
Aumento de Capital	4.800.000,00	
Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiación		<u>9.519.203,00</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo		134.998,47
Efectivo y equivalentes de efectivo, enero 1.		<u>1.786.584,72</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, diciembre 31.		<u><u>1.921.583,19</u></u>

ALMACENES JUAN ELJURI CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Continuación)

Conciliación de la Utilidad del Ejercicio con el efectivo neto proveniente de las Actividades de Operación

Utilidad (Pérdida)		1.383.158,32
Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo		
Depreciación	475.123,48	
Amortización	36.183,32	
Cuentas Incobrables	526.215,56	
		<u>1.037.522,36</u>
Efectivo Proveniente de Actividades de Operación		2.420.680,68

Variación en Activos y Pasivos Corrientes

Cuentas por Cobrar Clientes	-14.143.202,44	
Otras Cuentas por Cobrar	-1.085,11	
Inventarios	-5.627.635,73	
Impuestos Anticipados	-209.658,15	
Cuentas por Pagar	10.986.845,01	
Impuestos por Pagar	211.801,53	
Impuesto sobre la Renta pagado 2004	-221.810,57	
Participación de Trabajadores 2004	-327.652,77	
Efectivo Utilizado en Operaciones		<u>-9.332.398,23</u>

EFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN -6.911.717,55

ALMACENES JUAN ELJURI CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
Valores en U.S. Dólares

NOTA No. 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL

Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda. es una compañía constituida en la ciudad de Cuenca, el 26 de Junio de 1970, como se desprende del testimonio de la escritura pública de constitución protocolizada y otorgada ante el Notario Segundo Dr. Rubén Tintimilla Bravo.

El objeto la empresa es el comercio , la industria, representaciones, compra y venta de inmuebles, muebles, etc. y principalmente a la importación y comercialización en el mercado local de toda clase de mercaderías en general.

NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS

A) Bases de preparación de los Estados Financieros.

Los estados financieros adjuntos fueron elaborados y son de responsabilidad de la administración de la empresa, los mismos que nos fueron entregados de conformidad con el Art. 11 de la Resolución No. 02.Q.ICI.008, de abril 26 del 2002, de la Superintendencia de Compañías. y preparados con base de los costos históricos, a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y los requisitos mínimos establecidos o autorizados por la autoridad de control referida.

B) Cuentas y Documentos por Cobrar.

El saldo de este rubro representa facturas pendientes de cobro, créditos a corto plazo, la provisión para cuentas incobrables se registra en cuenta separada.

C) Inventarios.

Los inventarios se presentan al costo promedio o mercado, el más bajo. Las adquisiciones se registran a su costo específico y las salidas son controladas por el método promedio. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

D) Activo Fijo

Las propiedades están registradas al costo histórico y en dólares norteamericanos menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

El valor de la venta de activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se registra en las cuentas correspondientes en el momento que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan al resultado del ejercicio.

ALMACENES JUAN ELJURI CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

E) Participación a Trabajadores

Se registra con cargo a los resultados del año en que se causa por una cifra equivalente al 15% de la utilidad antes de otras deducciones.

F) Impuesto a la Renta

Se aplica la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta sobre la utilidad gravable y se carga al resultado del ejercicio.

NOTA No. 3.- CAJA Y BANCOS

El saldo de Caja y Bancos, al 31 de diciembre del 2005, es de \$ 1.921.583,22 y corresponde al saldo de las cuentas bancarias de la compañía.

NOTA No. 4.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Al 31 de Diciembre del 2005, el saldo de este rubro fue de:

Cuentas por Cobrar Clientes	76.211.500,58
(-) Provisión Cuentas Incobrables	<u>-1.614.380,84</u>
Total	<u><u>74.597.119,74</u></u>

NOTA No. 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Otras Cuentas por Cobrar presenta un saldo de \$ 3.639.707,21 al 31 de diciembre del 2005.

NOTA No. 6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

El saldo de Impuestos Anticipados, al 31 de diciembre del 2005, es de \$ 795.653,50 y se compone de la siguiente manera:

Créd. Trib. Impto. Rta. Años Anteriores	364.184,78
Créd. Trib. Impto. Rta. Años Corriente	<u>431.468,72</u>
Total	<u><u>795.653,50</u></u>

ALMACENES JUAN ELJURI CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 7.- INVENTARIOS

Los saldos de este rubro, al 31 de Diciembre del 2005 son:

Mercaderías Inventarios	45.092.596,22
Mercaderías en Tránsito	<u>1.385.561,53</u>
Suman	<u>46.478.157,75</u>

La Auditoría elabora este informe utilizando la valoración que se registra en los saldos de los Estados Financieros de la empresa cortados al 31 de Diciembre del 2005.

NOTA No. 8.- ACTIVO FIJO

El siguiente es un detalle de las propiedades al 31 de Diciembre del 2005.

PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS	
Terrenos	37.739,82
Edificios	888.660,90
Construcciones en Curso	4.743.037,87
Muebles y Enseres	2.373.394,23
Vehículos	1.042.363,35
Equipos de Computación	<u>1.307.982,50</u>
Suman	10.393.178,67
(-) Dep. Acumuladas	<u>-2.858.645,13</u>
Total Activo Fijo Neto	<u>7.534.533,54</u>

El movimiento del Activo Fijo durante el año fue como sigue:

Propiedades Plantas y Equipos	
Saldo al 31 de diciembre del 2004	5.537.170,04
Más (Menos)	
Adiciones, neto por compras 2005	2.472.486,98
Depreciación del año	<u>-475.123,48</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2005	<u>7.534.533,54</u>

ALMACENES JUAN ELJURI CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La depreciación se calcula por método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, y se aplican los siguientes porcentajes:

Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	33%

NOTA No. 9.- INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005, la compañía presenta un saldo de \$ 6.266.643,38 como inversiones a largo plazo.

NOTA No. 10.- ACTIVO DIFERIDO

El Activo Diferido, al 31 de diciembre del 2005, registra los saldos siguientes:

Diferido	167.100,62
(-) Amortizaciones	<u>-94.733,62</u>
Total	<u><u>72.367,00</u></u>

NOTA No. 11.- CUENTAS POR PAGAR

Los saldos de este rubro, al 31 de Diciembre del 2005 fueron:

Proveedores Locales	8.494.843,29
Proveedores del Exterior	<u>11.129.973,67</u>
Total	<u><u>19.624.816,96</u></u>

ALMACENES JUAN ELJURI CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 12.- IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2005, este rubro registra los saldos siguientes:

Impuesto a la Renta 2005	174.680,65
IVA	504.606,29
Retención en la Fuente por Pagar	20.249,63
Retención del IVA por Pagar	56.277,47
Renta Empleados	14.858,42
IESS	<u>87.122,96</u>
Suman	<u><u>857.795,42</u></u>

NOTA No. 13.- DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, por este concepto la compañía registra un saldo de \$ 108.146.398,32, el mismo corresponde a Proveedores del Exterior.

NOTA No. 14.- PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL

El saldo de la Provisión para Jubilación Patronal es de \$ 80.000,00 al 31 de diciembre del 2005.

NOTA No. 15.- PATRIMONIO

Capital Social.- El Capital de la compañía, al 31 de diciembre del 2005, asciende a \$ 8.200.724,00.

Reserva Legal.- Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de Reserva Legal se incrementó en \$ 53.663,85, valor que fue transferido de la Utilidad del 2004.

Reserva Facultativa.- El saldo de Reserva Facultativa, al 31 de diciembre del 2005, refleja un incremento de \$ 129.915,56 producto de la transferencia de parte de la Utilidad del 2004.

ALMACENES JUAN ELJURI CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Reserva de Capital.- Al 31 de diciembre del 2005, la Reserva de Capital registra un saldo de \$ 2.561.444,85 como resultado del siguiente movimiento durante el 2005.

Saldo al 31 de diciembre del 2004	27.437.588,77
Movimiento 2005	
Transferencia del ejercicio 2004	431.695,84
Amortización de Pérdidas Acumuladas	<u>-25.307.839,76</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>2.561.444,85</u>

Utilidad del Ejercicio.- Al 31 de Diciembre del 2005 esta cuenta registra un saldo de \$1.001.003,93 que corresponde a la utilidad del ejercicio auditado después del cálculo del 15% de Participación a Trabajadores y del 25% de Impuesto a la Renta.

NOTA No. 16.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE RETENCIÓN Y PERCEPCIÓN.

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes, se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Declarar, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares señalados para ello. Como agente de percepción también han presentado las respectivas declaraciones mensuales. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Fedatarios del Servicio de Rentas Internas.

NOTA No. 17.- RECLASIFICACIONES

Con el fin de facilitar la comparación de los estados financieros algunos rubros y cifras de estos estados, han sido reclasificados.

NOTA No. 18.- EVENTOS SUBSECUENTES

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2005, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.