

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios

He auditado el Balance General adjunto de la Compañía DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS JUAN CARLOS CRESPO CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Socios, de Cambios en la Posición Financiera y de Flujo de Efectivo por año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, siendo mi responsabilidad expresar la opinión sobre los mismos en esta Auditoria.

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones en los estados financieros y también la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de la presentación general de los estados financieros. Por lo expuesto considero que esta auditoria provee una base razonable para la opinión.

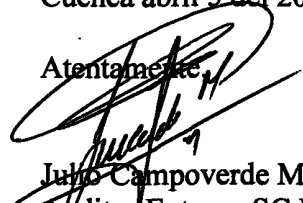
Por lo manifestado es mi opinión, que los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la Compañía DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS JUAN CARLOS CRESPO CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, sus Cambios en la Posición Financiera y de Patrimonio y el Flujo de Efectivo por al año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El suscrito no realizó la auditoria del año 2002. El Balance General que consta en el anexo que se adjunta por dicho año se ha considerado solamente para efectos comparativos.

La Empresa ha cumplido oportunamente el pago de impuestos como agente de percepción y retención, de conformidad con las disposiciones tributarias vigentes. Por separado se presenta el Dictamen Tributario en cumplimiento a expresas disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Cuenca abril 5 del 2004

Atentamente,



Julio Campoverde Muñoz

Auditor Externo SC.RNAE Nro. 511

Lic. Cont. 24679

DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS JUAN CARLOS CRESPO CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2003
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ACTIVO	Notas	2003	2002	PASIVO	Notas	2003	2002
CORRIENTE				CORRIENTE			
Caja	3	372.459,02	217.411,08	Cuentas por Pagar	10	4.246.500,49	4.595.963,44
Bancos	3	345.134,74	481.920,55	Prestamos Bancarios	9	1.379.090,00	413.111,25
Cuentas por Cobrar	4	2.697.729,64	2.065.321,79				
Inventarios	5	2.025.762,51	2.524.778,28	TOTAL PASIVO CORRIENTE		5.625.590,49	5.009.074,69
Impuestos Anticipados	7	90.804,51	79.955,39				
Pagos Anticipados	6	352.025,33	137.237,44	NO CORRIENTE			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		5.883.915,75	5.506.624,53	Provisiones Laborales	11	70.408,07	68.834,31
FIJO				TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		70.408,07	68.834,31
Costo	8a	634.669,46	380.153,26	TOTAL PASIVO		5.695.998,56	5.077.909,00
(-) Depreciacion Acumulada	8b	124.050,24	52.872,68	PATRIMONIO			
TOTAL ACTIVO FIJO NETO		510.619,22	327.280,58	Capital Social	12	601.000,00	240.000,00
				Reserva Legal	13	18.292,71	632,19
				Reserva Facultativa		1.082,11	1.082,11
				Reserva de Capital	14	1.787,96	1.787,96
				Utilidades Periodos Anteriores		10.535,61	10.535,61
				Resultados del Periodo		65.838,02	501.958,24
				TOTAL PATRIMONIO		698.536,41	755.996,11
TOTAL DEL ACTIVO		6.394.534,97	5.833.905,11	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		6.394.534,97	5.833.905,11

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS JUAN CARLOS CRESPO CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
ENERO 1 - DICIEMBRE 31 DEL 2003
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	VENTAS	30.122.076,08
(-)	COSTO DE VENTAS	22.658.712,28
	UTILIDAD BRUTA	<u>7.463.363,80</u>
(-)	GASTOS DE OPERACIÓN	7.373.875,77
	Administracion	2.633.586,78
	Ventas	<u>4.740.288,99</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	89.488,03
(+)	Otros Ingresos	26.162,67
(-)	Gastos Financieros	49.777,61
(-)	Otros Egresos	<u>35,07</u>
	UTILIDAD LIQUIDA	<u>65.838,02</u>

No se calcula la participación de trabajadores ni el impuesto a la renta ya que la aprobación de este Balance está sujeto previamente a la aprobación de la Junta General de Socios que decidirá el destino de la utilidad obtenida, que estará sujeta en el caso del impuesto a la renta a la aplicación del 15 o 25%. Lo indicado constará en el Dictamen Tributario.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS JUAN CARLOS CRESPO CIA. LTDA.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2003
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RVA. LEGAL	RVA FACULTATIVA	RESERVA CAPITAL	UTILIDADES ACUMULADAS	RESULTADOS PERIODO	TOTAL
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/02	240.000,00	632,19	1.082,11	1.787,96	10.535,61	501.958,24	755.996,11
Distribucion Utilidades año 2002		17.660,52	0,00			-17.660,52	0,00
Aumento de Capital	335.549,94					-335.549,94	0,00
Complemento Aportes para Aumento de Capital	25.450,06						25.450,06
Pago Participacion 15% e Impto Renta/2002						-148.747,78	-148.747,78
Resultados Ejercicio 2003						65.838,02	65.838,02
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/03	601.000,00	18.292,71	1.082,11	1.787,96	10.535,61	65.838,02	698.536,41

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS JUAN CARLOS CRESPO CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

FUENTES DE RECURSOS FINANCIEROS

Utilidad del Ejercicio	65.838,02
Depreciaciones	71.177,56
Provisiones Laborales	1.573,76
Complemento Aporte para aumento de Capital	25.450,06
Suman las Fuentes	164.039,40

UTILIZACION DE RECURSOS FINANCIEROS

Incremento de Activos Fijos	254.516,20
Participacion Trabajadores e Impuesto Renta 2002	148.747,78
Dividendos a Socios	
Suman los recursos utilizados	403.263,98

Disminuciones en Capital de Trabajo	-239.224,58
-------------------------------------	-------------

AUMENTO (DISMINUCION) EN COMPONENTES CAPITAL DE TRABAJO

Caja	(+)	155.047,94
Bancos	(-)	136.785,81
Cuentas por Cobrar	(+)	632.407,85
Pagos Anticipados	(+)	214.787,89
Inventarios	(-)	499.015,77
Impuestos Anticipados	(+)	10.849,12
Cuentas por Pagar	(+)	349.462,95
Prestamos Bancarios	(-)	965.978,75

Aumento en Capital de Trabajo	-239.224,58
--------------------------------------	--------------------

Capital de Trabajo al Inicio del Año	497.549,84
---	-------------------

Capital de Trabajo al Finalizar el año	258.325,26
---	-------------------

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS JUAN CARLOS CRESPO CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

AUMENTOS CAJA Y EQUIVALENTES

Utilidad del Ejercicio	65.838,02
Depreciaciones	71.177,56
Provisiones Laborales	1.573,76
Complemento Aportes para Aumento de Capital	25.450,06
Bancos	136.785,81
Inventarios	499.015,77
Prestamos Bancarios	965.978,75

Suman:	<u>1.765.819,73</u>
--------	---------------------

DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES

Incremento de Activos Fijos	254.516,20
Participacion Trabajadores e Impto.Renta año 2002	148.747,78
Incremento de Cuentas por Cobrar	632.407,85
Incremento de Pagos Anticipados	214.787,89
Incremento de Impuestos Anticipados	10.849,12
Disminucion de Cuentas por Pagar	349.462,95

Suman:	<u>1.610.771,79</u>
--------	---------------------

Incremento en Caja	155.047,94
Saldo al inicio del año	217.411,08

Saldo al finalizar el año	<u>372.459,02</u>
---------------------------	-------------------

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS JUAN CARLOS CRESPO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

Esta Compañía se constituye mediante escritura pública suscrita el 22 de julio de 1999 en la Notaría Cuarta del Cantón Cuenca. Inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 186 el 4 de agosto del mismo año.

Tiene como objeto social la compra venta, importación y exportación de productos alimenticios y bebidas alcoholicas y no alcoholicas de consumo humano, así como maquinaria y repuestos para la industria alimenticia y destilería, así como la importación y exportación de productos agrícolas, y celebrar todo tipo de contratos relacionados con su actividad.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a) Los registros contables se llevan en dólares de E.E.U.U. de N.A. y con sujeción a las Normas Ecuatorianas en vigencia.
- b) Las depreciaciones de los activos fijos se cargan a resultados y se calculan bajo el método de línea recta y se ha considerado la vida útil de los mismos en, 10 años para muebles de oficina, y 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación; los activos fijos están registrados al costo de adquisición y se han reexpresado de acuerdo con las disposiciones gubernamentales pertinentes.
- c) Al 31 de diciembre del 2003 los diferentes rubros del balance general demuestran los siguientes saldos:

3.- DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS

Se han realizado las conciliaciones respectivas en lo que concierne a Bancos y un arqueo del efectivo en Cajas.

	2003
CAJAS	
General	362.585,88
Fondo Rotativo	8.348,80
Fondo Viaticos y Gsts.Varios	1.524,34
Suman:	<u>372.459,02</u>
BANCOS	
Banco del Austro Cta. 2000288120	40.178,73
Banco Pichincha Cta. 9765272	31.245,55
Produbanco Cta. 02070002297	64.607,94
Produbanco Cta. 02074000639	208.391,63
Produbanco Juan Carlos Crespo	710,89
Suman:	<u>345.134,74</u>
Total Disponible Caja Bancos	<u>717.593,76</u>

4.- CUENTAS POR COBRAR

Cientes	2.621.975,68
Prestamos Empleados	59.952,17
Reclamos Seguros	6.838,50
Cheques por Recuperarce	2.267,74
Minibotellas por Cobrar	13.733,58
Producto Devuelto	14.300,55
Cuentas por Cobrar	2.767,60
Deudas por Aumento de Capital	25.450,06
Cheques Revocados	200,00
Provision Ctas. Incobrables	-49.756,24

Suman: 2.697.729,64

- La provisión para incobrables es del 1.90% del total de cartera de clientes.
- El Rubro cheques por recuperarse son valores de cheques de clientes que fueron robados, valores que tendrán que permanecer como Cuentas por Cobrar por el lapso de cinco años antes de ser dados de baja.
- Los Rubros Mini botellas por Cobrar y Productos Devueltos, son valores por cobrar a la Empresa Zhumir Cia. Ltda., los mismos que son recaudados en el mes de enero del año 2004.
- El Rubro Deudas por Aumento de Capital se genera por los aportes de los Socios para el Aumento de Capital en el año 2003, los mismos que se encuentran pendientes de cobro.

5.- INVENTARIOS

- Se ha efectuado la toma de inventarios conjuntamente con los responsables de la Empresa.
- El sistema de valoración se da aplicando el método promedios
- El Rubro Cambio de Productos son mercaderías dañadas las mismas que deben ser canjeadas por parte de los proveedores.

Mercaderias	1.665.576,55
Importaciones en Tránsito	267.654,99
Cambios de Productos	13.804,38
Envases y Cartones	78.726,59

Suman: 2.025.762,51

6.- PAGOS ANTICIPADOS

Seguros Vehiculos de Ventas	54.297,62
Seguros contra incendios	26.217,11
Viaticos	4.712,69
Proveedores	263.581,11
Proveeduría	3.216,80

Suman: 352.025,33

- Los Rubros seguros de vehículos y contra incendios son pólizas que vencen en noviembre del año 2004, y son contratados con la Empresa Seguros Equinoccial.

7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Impuesto Renta Anticipado 90.804,51

Suman: 90.804,51

- Corresponde a las Retenciones en la Fuente realizadas por los Clientes en el año 2003.

8.- ACTIVOS FIJOS

	SALDOS DCBRE 31/02	SALDOS DCBRE 31/03	INCREMENTO Y/O DISMINUC	% DEPREC.
a.- Al Costo y Revalorizado				
Construcciones en Curso		118.639,08	118.639,08	
Equipo de Oficina	66.489,84	193.568,91	127.079,07	
Muebles Enseres	45.890,33	49.158,02	3.267,69	
Maquinaria y Equipo	4.864,75	4.864,75	0,00	
Vehiculos	186.890,09	194.571,25	7.681,16	
Equipo de Mantenimiento	870,00	870,00	0,00	
Jabas	58.213,41	58.213,41	0,00	
Botellas	14.784,04	14.784,04	0,00	
Otros	2.150,80		-2.150,80	
Suman:	<u>380.153,26</u>	<u>634.669,46</u>	<u>254.516,20</u>	

b.- Depreciación Acumulada

Equipo de Oficina	16.945,13	50.397,50	33.452,37	17%
Muebles Enseres	10.026,55	14.153,35	4.126,80	8%
Maquinaria y Equipo	750,31	1.241,50	491,19	10%
Vehiculos	25.087,13	58.118,37	33.031,24	17%
Equipo de Mantenimiento	63,56	139,52	75,96	9%
Suman:	<u>52.872,68</u>	<u>124.050,24</u>	<u>71.177,56</u>	

- Los porcentajes de depreciación se calculan sobre los saldos al costo a diciembre 31 del 2003.
- En el rubro Equipo de Oficina se encuentran Equipos de Computación, y también material publicitario que son depreciados a 3 años, razón por lo cual el porcentaje promedio de depreciación es del 17%.

9.- PRESTAMOS BANCARIOS.

	CAPITAL	FECHA VENCTO.	TASA INTERES
Produbanco	94.500,00	Ene.05/04	6.74%
Produbanco	114.030,00	Ene.10/04	6.74%
Lloyds Bank	300000	Ene.12/04	10,00%
Lloyds Bank	200.000,00	Ene.20/04	10,00%
Produbanco	97.740,00	Ene.22/04	6.74%
Produbanco	175.500,00	Ene.25/04	6.74%
Produbanco	81.450,00	Ene.25/04	6.74%
Produbanco	75.870,00	Ene.29/04	6.74%
Produbanco	<u>240.000,00</u>	Feb.07/04	11.50%
	<u>1.379.090,00</u>		

10.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	3.879.472,80
Varios Acreedores	9.465,20
Retenciones al Personal	2.360,44
Otras Cuentas por Pagar	49.660,40
Cuentas por Pagar Deudas Empleados	5.028,07
Iva Cobrado en ventas	14.794,57
Impuesto Rtdo Fte. 1%	7.255,85
Iva.Rtdo	-3,90
Impuestos por Pagar	212.462,87
Sueldos por Pagar	1.753,04
Provision Leyes Sociales	60.831,66
Participaciones por Pagar Empleados	3.419,49

Suman: 4.246.500,49

- El Rubro Cuentas por Pagar Deudas Empleados se refiere a saldos por pagar a la Empresa Zhumir Cia. Ltda. Por las compras realizadas por Empleados de la Empresa Distribuidora de Productos Juan Carlos Crespo Cia. Ltda.
- En el Rubro Proveedores, tenemos a los mas importantes los siguientes:

		<u>%</u>
Zhumir Cia. Ltda.	2.606.636,38	67%
Cristaleria del Ecuador	324.994,95	8%
Eveready del Ecuador	270.106,04	7%
Negocios Industriales	183.665,86	5%
Kimberly	101.868,17	3%
Varios	392.201,40	10%

Suman: 3.879.472,80

11.- PROVISION PARA INDEMNIZACIONES LABORALES

Las Provisiones tanto para jubilación patronal como para otras indemnizaciones laborales están respaldadas por el estudio matemático actuarial respectivo.

12.- CAPITAL SOCIAL

El Capital Suscrito y Pagado a diciembre 31 del 2003 está constituido por 601.000 participaciones de U.S.\$ 1.00 cada una.

En el año 2003 se ha procedido a incrementar el Capital de la Empresa en US \$ 361.000, con utilidades del año 2002 por reinversión US \$ 335,549,94, y con aportes de socios US \$ 25.450,06, mediante escritura de fecha junio 17 del año 2003 ante la notaría Nro. 4 E inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 3457 Con fecha 29 de agosto del 2003.

13.- RESERVA LEGAL

De conformidad con lo que dispone la Ley de Compañías, obligatoriamente se deberá segregar anualmente de las utilidades líquidas obtenidas el 5% para Reserva Legal, hasta que represente el 20% del capital suscrito y pagado de la Compañía. Esta reserva se podrá utilizar únicamente para capitalización y no estará a disposición de los socios.

14.- RESERVA DE CAPITAL

Este rubro es consecuencia de la transferencia de las reservas por revalorización y del ajuste por conversión monetaria efectuada en años anteriores.

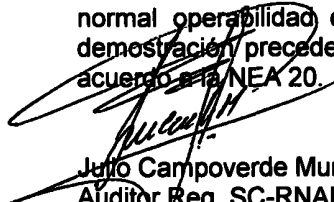
El movimiento de este rubro se lo puede apreciar en la Demostración del Patrimonio de los Socios que integra el presente informe.

15.- OTROS EVENTOS

La Superintendencia de Compañías con Resolución OO.Q.ICI.013 expide las normas para la valoración y registro contable de la propiedad, planta y equipo a valor de mercado a la que podrá someterse las empresas sujetas al control de la Superintendencia, para lo cual la Junta General de Accionistas o Socios deberán designar el perito o peritos que deban realizar los avalúos, dichos peritos deberán ser calificados con sujeción al Reglamento de Calificación según Resolución Nro. 00.Q.IC.012 emitido por dicho Organismo de Control.

Esta valoración no esta sujeta a depreciación de conformidad con lo que dispone el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Durante la Realización de esta auditoria no se ha dado ninguna circunstancia que afecte a la normal operabilidad de esta Empresa, debiendo manifestar que es mi opinión y por la demostración precedente se la debe catalogar a esta Empresa como Negocio en Marcha de acuerdo a la NEA 20.



Julio Campoverde Muñoz
Auditor Reg. SC-RNAE Nro, 511
Lic. Cont. 24679