

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 2004 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Socios, 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.

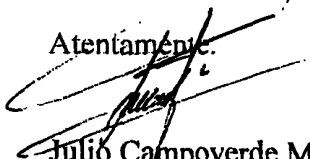
Por lo manifestado es mi opinión, que los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la Compañía DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS JUAN CARLOS CRESPO CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, de Patrimonio y el Flujo de Efectivo por al año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El suscrito realizó la auditoria del año 2003.

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 marzo 21 del 2005

Atentamente,


Julio Campoverde Muñoz
Auditor Externo SC.RNAE Nro. 511
Lic. Cont. 24679

DISTRIBUIDOR DE PRODUCTOS JUAN CARLOS CRESPO CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2004
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ACTIVO	Notas	2004	2003	PASIVO	Notas	2004	2003
CORRIENTE				CORRIENTE			
Caja	3	501.299,02	372.459,02	Cuentas por Pagar	10	7.146.197,96	4.246.500,49
Bancos	3	34.925,56	345.134,74	Prestamos Bancarios	9	300.000,00	1.379.090,00
Cuentas por Cobrar	4	4.384.354,54	2.697.729,64	Sobregiros Bancarios	11	30.025,68	
Inventarios	5	3.176.133,64	2.028.979,31				
Impuestos Anticipados	7	206.378,81	90.804,51	TOTAL PASIVO CORRIENTE		7.476.223,64	5.625.590,49
Pagos Anticipados	6	93.993,54	348.808,53				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		8.397.085,13	5.883.915,75	NO CORRIENTE			
				Provisiones Laborales	12	70.268,65	70.408,07
FIJO				TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		70.268,65	70.408,07
Costo	8a	876.726,58	634.669,46	TOTAL PASIVO		7.546.492,29	5.695.998,56
(-) Depreciacion Acumulada	8b	259.015,28	124.050,24	PATRIMONIO			
TOTAL ACTIVO FIJO NETO		617.711,30	510.619,22	Capital Social	13	650.000,00	601.000,00
				Reserva Legal	14	20.610,89	18.292,71
				Reserva Facultativa		1.082,11	1.082,11
				Aportes Futuras Capitalizaciones		261.032,17	
				Reserva de Capital	15	1.787,96	1.787,96
				Utilidades Periodos Anteriores		10.535,61	10.535,61
				Resultados del Periodo		523.255,40	65.838,02
				TOTAL PATRIMONIO		1.468.304,14	698.536,41
TOTAL DEL ACTIVO		9.014.796,43	6.394.534,97	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		9.014.796,43	6.394.534,97

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 2004
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	VENTAS	32.789.095,73
(-)	COSTO DE VENTAS	27.461.069,51
	UTILIDAD BRUTA	<u>5.328.026,22</u>
(-)	GASTOS DE OPERACIÓN	4.683.315,11
	Administracion	2.119.789,98
	Ventas	<u>2.563.525,13</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>644.711,11</u>
(+)	Otros Ingresos	180.811,71
(-)	Gastos Financieros	98.017,32
(-)	Otros Egresos	<u>204.250,10</u>
	UTILIDAD LIQUIDA	<u><u>523.255,40</u></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 2003 Y 2004
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RVA. LEGAL	RVA FACULTATIVA	APORTES FUTURAS CAPITALIZAC.	RESERVA CAPITAL	UTILIDADES ACUMULADAS	RESULTADOS PERIODO	TOTAL
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
Distribucion Utilidades año 2003		2.318,18				44.045,39	-46.363,57	0,00
Aumento de Capital	49.000,00			-4.954,61		-44.045,39		0,00
Aportes para Futuras Capitalizaciones				265.986,78				265.986,78
Pago Participacion 15% e Impto Renta/2003							-19.474,45	-19.474,45
Resultados Ejercicio 2004							523.255,40	523.255,40
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/04	650.000,00	20.610,89	1.082,11	261.032,17	1.787,96	10.535,61	523.255,40	1.468.304,14

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 2004
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

AUMENTOS CAJA Y EQUIVALENTES

Utilidad del Ejercicio	523.255,40
Depreciaciones	134.965,04
Aportes Futuras Capitalizaciones	265.986,78
Disminucion de Bancos	310.209,16
Disminucion de Pagos Anticipados	254.814,99
Incremento de Cuentas por Pagar	2.899.697,47
Suman:	<u>4.388.928,84</u>

DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES

Incremento de Activos Fijos	242.057,12
Participacion Trabajadores e Impto.Renta año 2002	19.474,45
Disminucin Provisiones Laborales	139,42
Incremento de Cuentas por Cobrar	1.686.624,90
Incremento de Inventarios	1.147.154,33
Incremento de Impuestos Anticipados	115.574,30
Disminucion de Prestamos Bancarios	1.049.064,32
Suman:	<u>4.260.088,84</u>

Incremento en Caja	128.840,00
Saldo al inicio del año	372.459,02
Saldo al finalizar el año	<u>501.299,02</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2004

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 2004 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 arqueó del efectivo en Cajas.

	<u>2004</u>
CAJAS	
General	491.045,34
Fondo Rotativo	8.182,84
Fondo Viaticos y Gsts.Varios	2.070,84
Suman:	<u>501.299,02</u>
BANCOS	
Banco del Austro Cta. 2000288120	7.265,33
Banco Pichincha Cta. 3090711004	21.379,74
Lloyds Bank Cta. 533971	5.251,21
Produbanco Cta. 02074000639	318,41
Produbanco Juan Carlos Crespo	710,89
Suman:	<u>34.925,58</u>
Total Disponible Caja Bancos	<u><u>536.224,60</u></u>

4.- CUENTAS POR COBRAR

Cientes	3.784.355,76
Prestamos Empleados	178.923,08
Reclamos Seguros	22.185,89
Cheques por Recuperarce	2.267,74
Cuentas por Cobrar Zhumir	161.100,89
Valores por Cobrar Gatorade	4.261,63
Cuentas por Cobrar	216.498,45
Promosiones	45.205,91
Cheques en Garantía	42.313,71
Provision Ctas. Incobrables	-72.758,52

Suman: 4.384.354,54

- La provisión para incobrables es del 1.92% 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.

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.

Mercaderías	2.155.932,62
Importaciones en Tránsito	946.381,28
Cambios de Productos	57.236,56
Proveeduría	16.583,18

Suman: 3.176.133,64

6.- PAGOS ANTICIPADOS

Seguros Vehiculos de Ventas	50.328,99
Viaticos	1.168,12
Anticipos	20.005,67
Proveedores	22.490,76

Suman: 93.993,54

- Los Rubros seguros de vehículos y contra incendios son pólizas que vencen en octubre del año 2005, y son contratados con la Empresa Seguros Equinoccial.

7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Impuesto Renta Anticipado	206.378,81
---------------------------	------------

Suman: 206.378,81

- Corresponde a las Retenciones en la Fuente realizadas por los Clientes en el año 2004.

8.- ACTIVOS FIJOS

	DCBRE 31/03	DCBRE 31/04	Y/O DISMINUC	DEPREC.
a.- Al Costo y Revalorizado				
Construcciones en Curso	118.639,08	0,00	-118.639,08	
Edificios e Instalaciones		149.965,90	149.965,90	
Equipo de Oficina	193.568,91	348.459,12	154.890,21	
Muebles Enseres	49.158,02	72.885,34	23.727,32	
Maquinaria y Equipo	4.864,75	4.864,75	0,00	
Vehiculos	194.571,25	226.330,48	31.759,23	
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		353,54	353,54	
Suman:	634.669,46	876.726,58	242.057,12	

b.- Depreciación Acumulada

Edificios e Instalaciones		34.641,63	34.641,63	23%
Equipo de Oficina	50.397,50	101.281,13	50.883,63	15%
Muebles Enseres	14.153,35	19.525,37	5.372,02	7%
Maquinaria y Equipo	1.241,50	1.710,93	469,43	10%
Vehiculos	58.118,37	101.640,74	43.522,37	19%
Equipo de Mantenimiento	139,52	215,48	75,96	9%
Suman:	124.050,24	259.015,28	134.965,04	

- Los porcentajes de depreciación se calculan sobre los saldos al costo a diciembre 31 del 2004.
- 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 15%.
- El rubro Edificios e Instalaciones tiene un porcentaje promedio de depreciación del 23%, por cuanto el edificio fue construido en terreno de la Empresa Tagual, valor que será amortizado como cuotas de arrendamiento en cinco años.

9.- PRESTAMOS BANCARIOS.

	CAPITAL	FECHA VENCTO.	TASA INTERES
Produbanco	100.000,00	Julio 11/05	9,00%
Sayward Corporation	200.000,00	Enero 21/05	9,65%
	300.000,00		

- ✓ El préstamo de la compañía Sayward Corporation se encuentra registrado en el Banco Central con el número 03-04-486, y fue concedido en noviembre 22 del año 2004.

10.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	4.812.578,07
Proveedores del Exterior	2.137.051,16
Varios Acreedores	14.837,65
Retenciones al Personal	3.339,55
Otras Cuentas por Pagar	11.822,25
Cuentas por Pagar Deudas Empleados	2.423,93
Impuestos por Pagar	92.802,66
Sueldos por Pagar	634,77
less por Pagar	6.769,02
Provision Leyes Sociales	63.938,90

Suman:

7.146.197,96

- 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 del exterior, se le adeuda a la Empresa Gatorade .

11.- SOBREGIROS BANCARIOS

- ✓ El sobregiro bancario se genera en el Banco Produbanco, saldo que al 31 de diciembre del año 2004 es de US 30.025,68.

12.- PROVISION PARA INDEMNIZACIONES LABORALES

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

13.- CAPITAL SOCIAL

El Capital Suscrito y Pagado a diciembre 31 del 2004 está constituido por 650.000 participaciones de U.S.\$ 1.00 cada una.

En el año 2004 se ha procedido a incrementar el Capital de la Empresa en US \$ 49.000, con utilidades del año 2003 por reinversión US \$ 44.045,39, y con aportes de socios US \$ 4.954,61, mediante escritura ante el notaría Dr. Alfonso Andrade Ormaza E inscrita en el Registro Mercantil Con fecha 9 de diciembre del 2004.

14.- 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.

15.- 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.

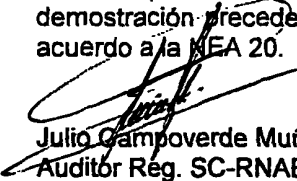
El movimiento de este rubro se lo puede apreciar en la Demostración del Patrimonio de los Socios que integra el presente informe.

16.- 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