

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios

He auditado el Balance General adjunto de la Compañía DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS JUCREMO - JCC CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2005 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.

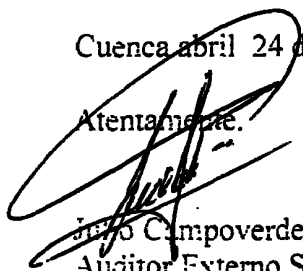
Por lo manifestado es mi opinión. que los estados financieros arriba mencionados. presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la Compañía DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS JUCREMO - JCC CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones. de Patrimonio 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 2004.

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 24 del 2006

Atentamente,


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

DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS JUCREMO - JCC. CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005
(Valores expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ACTIVO	Notas	2005	2004	PASIVO	Notas	2005	2004
CORRIENTE				CORRIENTE			
Caja	3	310.404,15	501.299,02	Cuentas por Pagar	11	8.572.430,27	7.053.395,30
Bancos	3	320.322,09	34.925,58	Prestamos Bancarios	13	285.000,00	300.000,00
Cuentas por Cobrar	4	5.055.082,56	4.384.354,54	Impuestos por Pagar	12	123.688,15	92.802,66
Inventarios	5	3.390.749,82	3.176.133,64	Sobregiros Bancarios			30.025,68
Impuestos Anticipados	7	325.367,41	206.378,81				
Pagos Anticipados	6	156.213,46	93.993,54	TOTAL PASIVO CORRIENTE		8.981.118,42	7.476.223,64
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		9.558.139,49	8.397.085,13	NO CORRIENTE			
FIJO				Provisiones Laborales	14	66.543,28	70.268,65
Costo	8A	1.032.654,77	876.373,04	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		66.543,28	70.268,65
(-) Depreciacion Acumulada	8B	412.556,29	259.015,28	TOTAL PASIVO		9.047.661,70	7.546.492,29
TOTAL ACTIVO FIJO NETO		620.098,48	617.357,76	PATRIMONIO			
INTANGIBLES				Capital Social	15	650.000,00	650.000,00
Costo	9A	78.851,76	353,54	Reserva Legal	16	37.289,56	20.610,89
(-) Amortizacion Acumulada	9B	335,38		Reserva Facultativa		117.976,90	1.082,11
				Aportes Futuras Capitalizaciones		439.572,29	261.032,17
				Reserva de Capital	17	1.787,96	1.787,96
				Utilidades Periodos Anteriores		10.535,61	10.535,61
				Resultados del Periodo		451.930,33	523.255,40
OTROS ACTIVOS				TOTAL PATRIMONIO		1.709.092,65	1.468.304,14
Inversiones a Largo Plazo	10	800.000,00					
(-) Amortizacion Acumulada	10	300.000,00		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		10.756.754,35	9.014.796,43
TOTAL DEL ACTIVO		10.756.754,35	9.014.796,43				

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS JUCREMO - JCC CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
ENERO 1 - DICIEMBRE 31 DEL 2005
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	VENTAS	41.160.047,96
(-)	COSTO DE VENTAS	34.182.599,70
	UTILIDAD BRUTA	6.977.448,26
(-)	GASTOS DE OPERACIÓN	6.512.116,15
	Administracion	2.666.311,95
	Ventas	3.845.804,20
	UTILIDAD OPERACIONAL	465.332,11
(+)	Otros Ingresos	61.355,56
(-)	Gastos Financieros	71.622,84
(-)	Otros Egresos	3.134,50
	UTILIDAD LIQUIDA	451.930,33

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 JUCREMO - JCC. CIA. LTDA.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005
(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 31/04	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
Distribucion Utilidades año 2004		16.678,67	116.894,79				-133.573,46	0,00
Aportes Futuras Capitalizaciones				178.540,12				178.540,12
Pago dividendos Socios							-200.000,00	-200.000,00
Pago Participacion 15% e Impto Renta/2004							-189.681,94	-189.681,94
Resultados Ejercicio 2005							451.930,33	451.930,33
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/05	650.000,00	37.289,56	117.976,90	439.572,29	1.787,96	10.535,61	451.930,33	1.709.092,65

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS JUCREMO - JCC. CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

AUMENTOS CAJA Y EQUIVALENTES

Utilidad del Ejercicio	451.930,33
Depreciaciones	153.541,01
Amortizaciones	300.335,38
Aportes Futuras Capitalizaciones	178.540,12
Incremento de Cuentas por Pagar	1.519.034,97
Incremento Impuestos por Pagar	30.885,49

Suman:	2.634.267,30
--------	--------------

DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES

Incremento de Activos Fijos	156.281,73
Incremento de Intangibles	878.498,22
Participacion Trabajadores e Impto.Renta año 2004	189.681,94
Pago Dividendos a Socios	200.000,00
Disminucin Provisiones Laborales	3.725,37
Incremento de Bancos	285.396,51
Incremento de Cuentas por Cobrar	670.728,02
Incremento de Pagos Anticipados	62.219,92
Incremento de Inventarios	214.616,18
Incremento de Impuestos Anticipados	118.988,60
Disminucion de Prestamos Bancarios	15.000,00
Disminucion de Sobregiros Bancarios	30.025,68

Suman:	2.825.162,17
--------	--------------

Incremento en Caja	-190.894,87
Saldo al inicio del año	501.299,02
Saldo al finalizar el año	310.404,15

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2005

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.

La Junta Universal de Socios, celebrada el 26 de julio del 2005, resolvió aprobar el cambio de la denominación objetiva de la Empresa de Distribuidora de Productos Juan Carlos Crespo Cia. Ltda.. a la denominación objetiva Distribuidora de Productos Jucremo – JCC Cia. Ltda., y en consecuencia reformar el estatuto social, este cambio de denominación objetiva se lo celebra mediante escritura pública otorgada ante el Dr. Alfonso Andrade Ormaza, notario cuarto del Cantón Cuenca, he inscrita con el Nro. 6131 en el Registro Mercantil, el 14 de septiembre del mismo año.

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 2005 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 en Cajas, los valores que quedan como saldo en caja general son depositados en los primeros días del mes de enero del 2006.

	<u>2005</u>
CAJAS	
General	273.689,30
Fondo Rotativo	18.139,68
Fondo Viaticos y Gsts.Varios	17.975,17
Fondo Comida Rapida	600,00
Suman:	<u>310.404,15</u>
BANCOS	
Banco del Austro Cta. 2000288120	221,44
Banco Pichincha Cta. 3090711004	130.065,78
Produbanco Cuenca 02070002297	128.537,22
Lloyds Bank Cta. 533971	50.859,15
Produbanco Cta. 02074000639	9.927,61
Produbanco Juan Carlos Crespo	710,89
Suman:	<u>320.322,09</u>
Total Disponible Caja Bancos	<u>630.726,24</u>

4.- CUENTAS POR COBRAR

Clientes	4.637.369,85
Prestamos Empleados	93.596,15
Prestamos de Socios	17.005,22
Prestamos a Terceros	194.049,78
Reclamos Seguros	21.407,60
Cheques por Recuperarce	2.267,74
Cuentas por Cobrar	118.084,23
Promociones	22.026,24
Cheques en Garantia	45.773,88
Provision Ctas. Incobrables	-96.498,13
Suman:	<u>5.055.082,56</u>

- La provisión para incobrables es del 2.08% del total de cartera de clientes, la misma que se encuentra dentro de los márgenes autorizados.
- Prestamos a Empleados, valores a recuperar mediante descuento en roles de pagos a empleados.
- Prestamos a Terceros, valor a cobrar a la Empresa Destilería Zhumir Cia. Ltda. por un préstamo otorgado.
- Reclamos a Seguros, trámites pendientes de cobra a los seguros, por coberturas de pólizas.
- 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.
- Promociones, valores por cobrar por promociones varias a proveedores: Distribuidora Zhumir US \$ 12.902,39, Promociones Sunny US \$ 4.058,40, Promociones Bartel Ciclon US \$ 2.009,77, Eveready US \$ 3.055,68.
- Cheques en Garantía son valores entregados en garantía por arrendamiento de locales.

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 son canjeadas por parte de los proveedores.

Mercaderias	2.788.138,28
Importaciones en Tránsito	547.629,64
Cambios de Productos	54.981,90
Suman:	<u>3.390.749,82</u>

6.- PAGOS ANTICIPADOS

Seguros Vehiculos de Ventas	57.564,82
Viaticos	1.274,56
Anticipos	42.235,35
Proveeduría Utiles de Oficina	55.138,73
Suman:	<u>156.213,46</u>

- Los Rubros seguros de vehículos y contra incendios son pólizas que vencen en octubre del año 2006, y son contratados con la Empresa Seguros Equinoccial.
- Anticipos, valores entregados como anticipo para garantías bancarias, para adecuaciones de locales, para tramites legales, y, para compras varias.

7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Impuesto Rta. Rtdo. Fte.	150.282,62
Credito Tributario del Iva.	79.019,05
Impuesto Rta. Rtdo. Fte.años anteriores	96.065,74
Suman:	<u>325.367,41</u>

- Impuesto Renta Retenido en la Fuente año 2005, corresponde a las Retenciones en la Fuente realizadas por los Clientes en el año 2005.
- Crédito Tributario del Iva, saldo al 31 de diciembre del 2005 el mismo que es aplicado en enero del 2006.
- Impuesto Renta Retenido en la Fuente años anteriores, son valores a favor de la Empresa por concepto de retenciones en la fuente.

8.- ACTIVOS FIJOS

	DCBRE 31/04	DCBRE 31/05	Y/O DISMINUC	DEPREC.
a.- Al Costo y Revalorizado				
Importaciones en Transito		8.652,70	8.652,70	
Edificios e Instalaciones	149.965,90	192.655,62	42.689,72	
Equipo de Oficina	348.459,12	361.063,52	12.604,40	
Muebles Enseres	72.885,34	163.885,15	90.999,81	
Maquinaria y Equipo	4.864,75	4.864,75	0,00	
Vehiculos	226.330,48	226.875,58	545,10	
Equipo de Mantenimiento	870,00	1.660,00	790,00	
Jabas	58.213,41	58.213,41	0,00	
Botellas	14.784,04	14.784,04	0,00	
Suman:	876.373,04	1.032.654,77	156.231,73	

b.- Depreciación Acumulada

Edificios e Instalaciones	34.641,63	85.464,89	50.823,26	26%
Equipo de Oficina	101.281,13	156.527,99	55.246,86	15%
Muebles Enseres	19.525,37	31.353,74	11.828,37	7%
Maquinaria y Equipo	1.710,93	2.174,61	463,68	10%
Vehiculos	101.640,74	136.655,88	35.015,14	15%
Equipo de Mantenimiento	215,48	379,18	163,70	10%
Suman:	259.015,28	412.556,29	153.541,01	

- Los porcentajes de depreciación se calculan sobre los saldos al costo a diciembre 31 del 2005.
- 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 26%, por cuanto el edificio fue construido en terreno de la Empresa Tahual, valor que será amortizado como cuotas de arrendamiento en cinco años.

9.- ACTIVOS INTANGIBLES

	DCBRE 31/04	DCBRE 31/05	Y/O DISMINUC	DEPREC.
a.- Al Costo				
Lineas Telefonicas	353,54	353,54	0,00	
Derechos de Llaves	0,00	78.498,22	78.498,22	
Suman:	353,54	78.851,76	78.498,22	
b.- Amortización Acumulada				
Derechos de Llaves	0,00	335,38	335,38	0,43%
Suman:	0,00	335,38	335,38	

El rubro derechos de llave se genera por el contrato de compra venta realizado del local Bodegón del Zorro, valor que deberá ser amortizado.

10.- OTROS ACTIVOS

Inversiones a Largo Plazo	800.000,00
(-) Amortizacion Acmlida	-300.000,00

Suman: 500.000,00

La Empresa procede a firmar un contrato con al Empresa ATREFVA REEF S.A. de Costo Rica para uso de propiedad intelectual por el tiempo de 3 años.

11.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	7.788.365,07
Valores por Pagar Gatorade	455.053,83
Varios Acreedores	1.000,00
Otras Cuentas por Pagar	149.428,47
Cuentas por Pagar Deudas Empleados	5.540,59
Participaciones por Pagar	66.000,00
Sueldos por Pagar	2.291,98
less por Pagar	7.105,84
Provision Leyes Sociales	97.644,49

Suman: 8.572.430,27

- Proveedores, obligaciones adquiridas por la Empresa con proveedores nacionales así como del exterior tales como, Destilería Zhumir Cia. Ltda., Gatorade, Atrefva Reef S.A., y otros.
- Valores por Pagar Gatorade, valores por pagar entregados por el proveedor para la adquisición de material publicitario
- Otras Cuentas por pagar, valores por pagar a Ejecutivos de la Empresa por bonos de cumplimiento, y otras obligaciones adquiridas por la Empresa.
- El Rubro Cuentas por Pagar Deudas Empleados se refiere a saldos por pagar por retenciones al personal por seguros de vida, atención medica, y garantías varias.
- Participaciones por pagar, valor pendiente de pago a la Empresa Perth Associated S.A. por dividendos.
- Provisiones Leyes Sociales, reservas con el propósito de cumplir a futuro con la obligaciones patronales para con los empleados, tales como los beneficios sociales. y obligaciones con el IESS (Fondos de Reserva).

12.- IMPUESTOS POR PAGAR

Impto.Rta.Rtdo Fte.	36.884,96
Iva. Rtdo.Fte.	24.367,96
Impuestos por Liquidar	62.435,23

Suman: 123.688,15

Tanto el Impuesto Renta Retenido en la Fuente, así como el Iva. Retenido en La Fuente, son liquidados o pagados en el mes de enero del 2006.

Los Impuestos por Liquidar son valores que se arrastran de años anteriores.

13.- PRESTAMOS BANCARIOS.

	CAPITAL	FECHA VENCTO.	TASA INTERES
Produbanco	135.000,00	Abr.23/06	8,00%
Lloyds Bank	150.000,00	Mar.07/06	8,30%
	<u>285.000,00</u>		

14.- 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.

15.- CAPITAL SOCIAL

El Capital Suscrito y Pagado a diciembre 31 del 2005 está constituido por 650.000 participaciones de U.S.\$ 1.00 cada una.

16.- 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.

17.- 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.

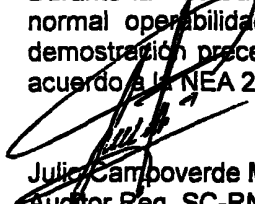
El movimiento de este rubro se lo puede apreciar en la Demostración del Patrimonio de los Socios que integra el presente informe.

18.- 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