



C.P.A. JULIO CAMPOVERDE M.
AUDITOR & CONSULTOR

DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS JUCREMO - JCC CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
Y

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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 2007 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 Auditoría.

La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría 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 auditoría 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 2007, 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 auditoría del año 2006.

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 28 del 2008

Atentamente,

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



**Superintendencia de
Compañías**

30 ABR. 2008

Victor Barros Pontón

Registro de Sociedades

DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS JUQUEMO - JCC. CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2007
(Valores expresados en dólares de E.U.U. De N.A.)

	Notas	2007	2006		Notas	2007	2006
ACTIVO				PASIVO			
CORRIENTE				CORRIENTE			
Caja	3	470.854,53	612.454,30	Cuentas por Pagar	11	11.900.735,13	9.811.324,65
Bancos	3	838.276,81	179.287,33	Préstamos Bancarios	13	563.000,00	1.313.339,55
Inversiones Temporales		10.000,00		Impuestos por Pagar	12	186.205,64	299.682,10
Cuentas por Cobrar	4	10.228.433,49	7.849.607,85	Sobregiros Bancarios	14	423.378,77	427.645,27
Inventarios	5	4.487.580,00	4.446.638,48				
Impuestos Anticipados	7	778.936,82	358.398,81	TOTAL PASIVO CORRIENTE		13.073.319,54	11.851.991,57
Pagos Anticipados	6	290.604,64	179.034,72	NO CORRIENTE			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		17.104.686,29	13.625.421,49				
FIJO				Provisiones Laborales	15	66.543,28	66.543,28
Costo	8a	1.058.747,45	1.077.477,18			66.543,28	66.543,28
(-) Depreciacion Acumulada	8b	655.117,67	580.389,92	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE			
TOTAL ACTIVO FIJO NETO		403.629,78	497.087,26	TOTAL PASIVO		13.139.862,82	11.918.534,85
INTANGIBLES				PATRIMONIO			
Costo	9	353.54	78.851,76	Capital Social	16	2.000.000,00	1.000.000,00
(-) Amortizacion Acumulada		0,00	3.689,36	Reserva Legal	17	103.866,04	66.103,73
				Reserva Facultativa		41.559,08	117.976,90
				Aportes Futuras Capitalizaciones	18	65.889,51	206.098,35
				Reserva de Capital		1.787,96	1.787,96
				Utilidades Periodos Anteriores		10.535,61	10.535,61
				Resultados del Periodo		2.145.168,59	1.076.633,75
OTROS ACTIVOS				TOTAL PATRIMONIO		4.368.806,79	2.479.136,30
Inversiones a Largo Plazo	10	800.000,00	800.000,00				
(-) Amortizacion Acumulada		800.000,00	600.000,00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			
TOTAL DEL ACTIVO		17.508.669,61	14.397.671,15			17.508.669,61	14.397.671,15

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 2007
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	VENTAS	62.122.745,12
(-)	COSTO DE VENTAS	52.244.032,18
	UTILIDAD BRUTA	<u>9.878.712,94</u>
(-)	GASTOS DE OPERACIÓN	7.618.788,54
	Administracion	3.430.386,10
	Ventas	<u>4.188.402,44</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	2.259.924,40
(+)	Otros Ingresos	40.954,82
(-)	Gastos Financieros	151.712,69
(-)	Otros Egresos	<u>3.997,94</u>
	UTILIDAD LIQUIDA	<u>2.145.168,59</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 JUCREMO - JCC. CIA. LTDA.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2007
(Valores Expresados en dolares de 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 31/06	1.000.000,00	66.103,73	117.976,90	206.098,35	1.787,96	10.535,61	1.076.633,75	2.479.136,30
Distribucion Utilidades año 2006		37.762,31					-37.762,31	0,00
Pago Participacion 15% e Impto Renial/2006							-321.387,61	-321.387,61
Aportes para Futuras Capitalizaciones				65.889,51				65.889,51
Aumento de Capital	1.000.000,00		-76.417,82	-206.098,35			-717.483,83	0,00
Resultados Ejercicio 2007							2.145.168,59	2.145.168,59
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/07	2.000.000,00	103.866,04	41.559,08	65.889,51	1.787,96	10.535,61	2.145.168,59	4.388.806,79

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 2007
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

AUMENTOS CAJA Y EQUIVALENTES

Utilidad del Ejercicio	2.145.168,59
Venta de Activos Fijos	89.092,95
Depreciaciones	74.727,75
Amortizaciones	200.000,00
Reclasificacion Intangibles	74.808,86
Aportes Futuras Capitalizaciones	65.889,51
Incremento de Cuentas por Pagar	2.089.410,48
Suman:	<u>4.739.098,14</u>

DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES

Incremento de Activos Fijos	70.363,22
Participacion Trabajadores e Impto.Renta año 2005	321.387,61
Incremento Bancos	658.989,48
Incremento Inversiones Temporales	10.000,00
Incremento de Cuentas por Cobrar	2.378.825,64
Incremento de Pagos Anticipados	111.569,92
Incremento de Inventarios	40.941,52
Incremento de Impuestos Anticipados	420.538,01
Disminucion Impuestos por Pagar	113.476,46
Disminucion Prestamos Bancarios	750.339,55
Disminucion Sobregiros Bancarios	4.266,50
Suman:	<u>4.880.697,91</u>

Disminucion en Caja	-141.599,77
Saldo al inicio del año	612.454,30
Saldo al finalizar el año	<u>470.854,53</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS JUCREMO – JCC. CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2007

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 alcohólicas y no alcohólicas 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, Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, Código del Trabajo, Estatutos de la Empresa, y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
- b) Los estados financieros básicos se preparan en base a precios históricos que estuvieron en vigencia en las fechas en que ocurrieron las transacciones, los mismos que deben ser presentados anualmente con la información comprendida entre el primero de enero al 31 de diciembre de cada año.
- c) 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.
- d) Al 31 de diciembre del 2007 los diferentes rubros del balance general demuestran los siguientes saldos según los registros contables:

A.- ACTIVOS.-

3.- DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS

Los fondos rotativos hacen relación a las cajas chicas que son utilizadas para gastos menores y que periódicamente son renovados en base a reposiciones, estos rubros están sujetos a arqueos periódicos, los valores de caja general son depositados en los primeros días del mes de enero del 2008, así como el rubro Diferencias y Faltantes ha sido recuperado en enero del 2008, mediante los cobros respectivos.

Se han realizado las conciliaciones bancarias respectivas, y sus valores están a disposición de la Empresa, sin que pese gravamen alguno sobre los mismos.

Los valores confirmados al finalizar el año son los siguientes:

	2007
CAJAS	
General	419.912,34
Fondo Rotativo	15.971,91
Fondo Viaticos y Gsts.Varios	26.732,29
Diferencias y Faltantes	6.237,99
Fondo Viaticos Explenium	2.000,00
Suman:	<u>470.854,53</u>
BANCOS	
Banco del Austro Cta. 2000288120	223,51
Banco Pichincha Cta. 3090711004	182.850,04
Lloyds Bank Cta. 533971	484.295,65
Bolivariano Cta. 4005015386	95.020,65
Banco Amazonas Cta. 3501063761	75.176,07
Produbanco Juan Carlos Crespo	710,89
Suman:	<u>838.276,81</u>
Total Disponible Caja Bancos	<u>1.309.131,34</u>

4.- CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar se hallan clasificadas en función a su naturaleza y origen, así tenemos Clientes que se originan por los saldos pendientes de cobro por las ventas realizadas en el ejercicio contable del año 2007, los prestamos a empleados son valores por recuperar por anticipos otorgados a los empleados de la Empresa, los prestamos a terceros, y, deudores varios montos por recuperar por concepto de anticipos entregados a proveedores y otros.

Clientes	9.320.241,45
Prestamos Empleados	109.525,46
Prestamos Socios	17.775,29
Prestamos a Terceros	396.204,00
Deudores Varios	575.446,84
Provision Ctas. Incobrables	-190.759,55
Suman:	<u>10.228.433,49</u>

4 A.- Clientes:

La cartera en el año 2007 ha tenido el siguiente movimiento:

Saldo Inicial	7.221.245,28
Facturacion del Año	<u>62.122.745,12</u>
Cartera por Recuperar	<u>69.343.990,40</u>
Recaudacion del año	<u>60.023.748,95</u>
Saldo Cartera al 31 Dcbre/07	<u>9.320.241,45</u>

4 B.- Préstamos a Terceros:

Cimca	165.466,95
Rind	84.633,05
Destileria Zhumir Cia. Ltda.	63.469,00
Otros	<u>82.635,00</u>
	<u>396.204,00</u>

4 C.- Deudores Varios:

Lacofit	302.717,81
Garantía Arriendos	31.432,69
Seguros	76.779,38
Otros	164.516,96
	<u>575.446,84</u>

4 D.- Provisión para Cuentas Incobrables:

Las cuentas por cobrar clientes tiene una deducción de una provisión que le cubre de un probable riesgo de incobrabilidad, su provisión acumulada al 31 de diciembre del año 2007 representa aproximadamente el 2% del total de la cartera de clientes, el movimiento de esta cuenta en el año 2007 es el siguiente:

Saldo al 31 diciembre 2006	162.883,34
Provision año 2007	91.540,46
Bajas por Cartera Incobrable	63.664,25
Saldo al 31 diciembre 2007	<u>190.759,55</u>

La cartera que se da de baja por incobrable representa a los años 2000, 2001, y, 2002.

5.- INVENTARIOS

- Los inventarios están valuados mediante el sistema promedios y sus costos no superan los valores del mercado.
- Se ha efectuado la toma de inventarios conjuntamente con los responsables de la Empresa.
- Las importaciones en transito se encuentran valoradas de acuerdo a los costos y gastos de importación que respaldan las facturas pertinentes.

Los saldos al 31 de diciembre del 2007 se descomponen de la siguiente forma:

Mercaderías	3.740.491,60
Importaciones en Tránsito	747.088,40
Suman:	<u>4.487.580,00</u>

6.- PAGOS ANTICIPADOS

Son valores entregados como anticipos por conceptos distintos tales como Viaticos, anticipos por contratos para instalaciones, por garantías bancarias, seguros, así como a proveedores por proveedurías varias.

Los saldos al 31 de diciembre del 2007 son los siguientes:

Seguros	73.880,99
Viaticos	1.622,98
Anticipos	193.040,81
Proveeduría	22.059,86
Suman:	<u>290.604,64</u>

7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Impuesto Rta. Rtdo. Fte.	557.350,66
Impuesto a la Renta Años Anteriores	198.506,26
Impuesto Valor Agregado	23.079,90
Suman:	<u>778.936,82</u>

- Impuesto Renta Retenido en la Fuente, corresponde a las Retenciones en la Fuente realizadas por los Clientes en el año 2007, los mismos que se encuentran respaldados con los comprobantes de retenciones respectivos.
- Impuesto Renta, son valores a favor de la Empresa por concepto de pagos en exceso años anteriores (Retenciones Fuente).

8.- ACTIVOS FIJOS

Los activos se encuentran registrados al costo de adquisición:

	DCBRE 31/06	DCBRE 31/07	Y/O DISMINUC
a.- Al Costo y Revalorizado			
Edificios e Instalaciones	194.745,62	186.566,22	-8.179,40
Equipo de Oficina	388.704,81	454.135,91	65.431,10
Muebles Enseres	184.579,87	176.663,77	-7.916,10
Maquinaria y Equipo	4.864,75	5.300,41	435,66
Vehiculos	229.924,68	234.421,14	4.496,46
Equipo de Mantenimiento	1.660,00	1.660,00	0,00
Jabas	58.213,41	0,00	-58.213,41
Botellas	14.784,04	0,00	-14.784,04
Suman:	1.077.477,18	1.058.747,45	-18.729,73
b.- Depreciación Acumulada			
Edificios e Instalaciones	142.668,21	152.538,31	9.870,10
Equipo de Oficina	200.070,34	232.307,35	32.237,01
Muebles Enseres	51.641,79	55.352,66	3.710,87
Maquinaria y Equipo	2.641,07	3.124,93	483,86
Vehiculos	182.654,67	210.830,10	28.175,43
Equipo de Mantenimiento	713,84	964,32	250,48
Suman:	580.389,92	655.117,67	74.727,75

Se ha procedido a vender activos fijos a la Empresa Crespo M. Ugalde Cia. Ltda., así como los activos intangibles Derechos de Llave generando una utilidad de US \$ 37.893,80.

Con fecha febrero 1 del 2007 en la Notaria Cuarta del Cantón Cuenca- Dr. Alfonso Andrade Ormaza se procede ha realizar una declaración juramentada para dar de baja mediante la destrucción de botellas y jabas descontinuadas y en mal estado.

Los porcentajes de depreciación aplicados por la Empresa en el año 2007 son los siguientes:

Edificios e Instalaciones	5,00%
Equipo de Oficina	33.33%
Muebles y Enseres	10,00%
Maquinaria y Equipo	10,00%
Vehiculos	20,00%
Equipo de Mantenimiento	10,00%

9.- ACTIVOS INTANGIBLES

El rubro derechos de llave se procedido a vender a la Empresa Crespo M. Ugalde Cia. Ltda. Razón por la cual el rubro que queda dentro de este grupo son las líneas telefónicas por un valor de US \$ 353,54.

10.- OTROS ACTIVOS

Inversiones a Largo Plazo	800.000,00
(-) Amortizacion Acmla	-800.000,00
Suman:	<u>0,00</u>

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, en el año 2007 se procedió con la ultima cuota de amortización.

B.- PASIVOS:

Los pasivos están clasificados y registrados a corto y largo plazo:

11.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	11.135.858,32
Otras Cuentas por Pagar	661.313,34
Cuentas por Pagar Deudas Empleados	9.995,95
less por Pagar	13.006,75
Provision Leyes Sociales	62.588,48
Cuentas Transitorias	17.972,29
Suman:	<u>11.900.735,13</u>

11 A.- Proveedores, son valores pendientes de pago por las obligaciones adquiridas con proveedores por la compra de mercaderías.

11 B.- Provisiones Leyes Sociales, son valores aprovisionados para el cumplimiento de las obligaciones sociales que la Empresa tiene con sus empleados.

11 C.- IESS por Pagar, valor de la planilla pendiente de pago por concepto de aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por el mes de diciembre del año 2007.

12.- IMPUESTOS POR PAGAR

Representa Los Impuestos Retenidos en la Fuente, tanto de la Renta (U.S.\$ 134.470,40), como del Impuesto al Valor Agregado (U.S.\$ 51.735,24) por el mes de diciembre del año 2007.

13.- PRESTAMOS BANCARIOS.

	CAPITAL	FECHA CONS.	FECHA VCTO	TASA INTERES	NRO.REG. BCO.CENTR
Produbank-Panama	100.000,00	Novbre 26/07	Mayo 27/08	7,77%	307356
Produbank-Panama	463.000,00	Novbre 23/07	Mayo 22/08	7,90%	307355
	<u>563.000,00</u>				

14.- SOBREGIROS BANCARIOS.

La Empresa mantiene un sobregiro contable por el valor de U.S.\$ 423.378,77, cuenta bancaria que se encuentra conciliada al 31 de diciembre del año 2007.

15.- PROVISION PARA INDEMNIZACIONES LABORALES

En el año 2007 no se ha procedido a realizar provisiones para indemnizaciones laborales.

16.- CAPITAL SOCIAL

El Capital Suscrito y Pagado a diciembre 31 del 2007 está constituido por 2.000.000 participaciones de U.S.\$ 1.00 cada una.

Se ha procedido a realizar un aumento de capital por el monto de US \$ 1.00.000,00 en la notaria Cuarta del Cantón Cuenca – Dr. Alfonso Andrade Ormaza con fecha mayo 15 del 2007, e inscrita en el Registro Mercantil con el Nro. 245 De fecha mayo 30 del 2007.

Con fecha noviembre 16 del 2007 en la Notaria Cuarta del Cantón Cuenca – Dr. Alfonso Andrade Ormaza, se procede hacer una sesión de Participaciones en la cual el Socio Sayward Corporation cede Veinte mil aportaciones de un dólar cada una a favor del cesionario Pedro Miranda Rivadeneira con todos sus derechos y obligaciones que le corresponden a la presente fecha sin reserva alguna, esta sesión de participaciones fue inscrita en el Registro Mercantil el 20 de noviembre del 2007.

El cuadro de integración de Capital al 31 de diciembre del año 2007, es el siguiente:

SOCIOS	CAPITAL	PARTICIPAC	%
Sayward Corporation	840.000,00	840.000	42%
Perth Associated S.A.	660.000,00	660.000	33%
German Torres Leon	300.000,00	300.000	15%
Pedro Miranda Rivadeneira	200.000,00	200.000	10%
	<u>2.000.000,00</u>	<u>2.000.000</u>	<u>100%</u>

17.- 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.

18.- 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.

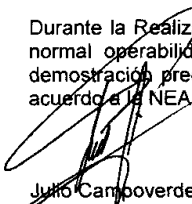
El movimiento de este rubro se lo puede apreciar en la Demostración del Patrimonio de los Socios que integra el presente informe.

19.- 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