Q1100

JARAMILLO CAICEDO JC DISTRIBUIDORES CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

JARAMILLO CAICEDO JC DISTRIBUIDORES CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

INDICE **Páginas No.**

Informe del auditor independiente	1
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de evolución del patrimonio de los accionistas	5
Estados de flujos de efectivo	6-7
Notas a los estados financieros	8-17

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los socios de
JARAMILLO CAICEDO JC DISTRIBUIDORES CIA. LTDA.

1. He examinado el balance general de JARAMILLO CAICEDO JC DISTRIBUIDORES CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo, por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en mi auditorìa practicada.

2. Mi auditoría fue practicada de acuerdo con normas de auditoría 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. Una auditoría incluye un examen a base de pruebas muestrales, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también una 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 en su conjunto. Considero que el examen realizado provee una base razonable para expresar una opinión.

3. Como se explica en la Nota 02, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad –NEC-, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

4. La presente auditoría externa ha sido contratada con posterioridad al cierre del ejercicio económico al 31/12/05, motivo por el cual no he podido observar el inventario físico de inventarios, de esta manera no me ha permitido satisfacer de la razonabilidad del saldo de inventarios por el valor de $ 1.010.522,66, el mismo que representa el 46,54% del total de activos.

5. Existen $ 6.426,71 de activos fijos que según la contabilidad no han sido susceptibles de poder verificar físicamente, por lo que los mismos al no contar con una política de control interno no son posibles de determinar responsabilidades, en el caso de faltantes y poder cobrar las pérdidas, por lo que los activos fijos están sobrevaluados en el mencionado valor.

6. En mi opinión los referidos estados financieros, excepto por lo mencionado en los numerales del 4 y 5, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de JARAMILLO CAICEDO JC DISTRIBUIDORES CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

7. En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 9170104DGEC-001 publicada en el Registro Oficial No. 264 de febrero 2 de 2004, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI a sus contribuyentes.

C.P.A. Xavier Cruz Puente
SC-RNAE No. 474
16 de septiembre de 2006
Quito, Ecuador

JARAMILLO CAICEDO JC DISTRIBUIDORES CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

ACTIVOS	**NOTAS**	(Dólares)
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja y Equivalente de Caja	3	129.050,11
Clientes	4	524.156,80
Tarjetas de crédito	5	31.763,79
Otras cuentas por cobrar	6	98.931,19
Garantías y anticipos		11.034,28
Inventario de mercadería	7	1.010.522,66
Impuestos anticipados	8	53.536,16
Total Activo Corriente:		**1.858.994,99**
ACTIVOS FIJOS, NETO	**9**	**312.409,25**
TOTAL		**2.171.404,24**
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		
PASIVO CORRIENTE:		
Garantías bancarias	10	136.052,00
Préstamos de terceros	11	307.335,31
Préstamos de socios	12	263.897,96
Proveedores Nacionales	13	244.495,38
Proveedores del exterior	14	138.703,40
Obligaciones con el fisco / Iess	15	10.681,90
Sueldos y beneficios sociales	16	11.331,29
Intereses por pagar		88.585,70
Anticipos de clientes		3.072,15
Otras cuentas por pagar		2.842,54
Total Pasivo Corriente:		**1.206.997,63**
PRESTAMOS A LARGO PLAZO	**17**	**610.823,00**
PRESTAMOS RELACIONADAS A LARGO PLAZO	**18**	**200.000,00**
PATRIMONIO DE LO SOCIOS:		
Capital Suscrito	19	400,00
Aporte para futuras capitalizaciones	20	292.760,34
Utilidades de años anteriores		36.616,71
Pérdidas de años anteriores		-196.532,09
Utilidad del ejercicio		20.338,65
TOTAL PATRIMONIO		**153.583,61**
TOTAL		**2.171.404,24**

() Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

JARAMILLO CAICEDO JC DISTRIBUIDORES CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

	NOTAS	(Dólares)
INGRESOS:		
Ventas netas	21	2.793.235,34
Ingresos no operacionales	22	110.022,62
TOTAL		**2.903.257,96**
COSTOS Y GASTOS:		
Costo de ventas	21	2.180.841,47
Gastos de administración		130.063,65
Gastos de ventas		387.970,31
Gastos financieros		184.043,88
TOTAL		**2.882.919,31**
UTILIDAD DEL EJERCICIO		**20.338,65**
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	23	3.050,80
25% IMPUESTO A LA RENTA	23	23.477,59
5% RESERVA LEGAL Según el art. 109 de la Ley de Compañías, hasta un 20% del capital social.	24	0,00

() Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

	Capital Suscrito	Aporte Futura Capitalización	Pérdida de años ant.	Utilidades de años ant.	Utilidad del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2004	400,00	292.760,34	-194.101,61	2.436,51	61.747,76	163.243,00
Part. empleados e Imp.renta 2004					-27.567,56	-27.567,56
Transferencia a utilid.años anteriores				34.180,20	-34.180,20	0,00
Ajustes años anteriores			-2.430,48			-2.430,48
Utilidad del ejercicio					20.338,65	20.338,65
Saldos al 31 de diciembre del 2005	400,00	292.760,34	-196.532,09	36.616,71	20.338,65	153.583,61

() Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

JARAMILLO CAICEDO JC DISTRIBUIDORES CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

	NOTAS	(Dólares)
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes		2.812.823,86
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-2.827.220,86
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		**-14.397,00**
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adiciones de activos fijos	9	-1.180,00
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		**-1.180,00**
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento de pasivo a Largo Plazo		100.000,00
Efetivo neto provisto por las actividades de financiamiento		**100.000,00**
CAJA Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO:		
Aumento del efectivo		84.423,00
Saldo del efectivo al inicio del año		44.627,11
Sado del efectivo al final del año		129.050,11

() Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

JARAMILLO CAICEDO JC DISTRIBUIDORES CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

	NOTAS	(Dólares)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		20.338,65
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Depreciación	9	61.088,85
		61.088,85
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN		
Cuentas por cobrar		-110.448,67
Inventarios		22.290,72
Cuentas por pagar		-7.666,55
		-95.824,50
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		**-14.397,00**

() Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

JARAMILLO CAICEDO JC DISTRIBUIDORES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

NOTA 01. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA.

La Compañía JARAMILLO CAICEDO JC DISTRIBUIDORES CIA. LTDA., fue constituida en la ciudad de Quito-Ecuador mediante Escritura Pública otorgada en la Notaría Décimo Octava del Cantón Quito, el 30 de marzo de 2001. Su objetivo principal es la comercialización al por mayor y menor de electrodomésticos.

NOTA 02. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.

a. Base de presentación.-

La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC, emitidas por la Federación de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los estados financieros.

Estas normas incluyen la relativa a la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos, cuyos procedimientos de aplicación establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, difieren con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

b. Caja y equivalente de efectivo.- Para propósito del estado de flujos de efectivo, se consideró como caja y equivalente de efectivo los saldos de caja y bancos e inversiones hasta tres meses.

c. Inventarios.- Se registran al costo de adquisición, el sistema de inventario es el promedio.

d. Reconocimiento del ingreso.- El ingreso es reconocido, cuando los activos son vendidos, siendo esta la base reconocimiento del principio de realización.

e. Activos fijos.-Están contabilizados al costo, ajustado por conversión. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activos:	**Tasas:**
Edificios	5%
Muebles y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33,33%

NOTA 03. CAJA Y BANCOS

El saldo al 31/12/05 se detalla a continuación:

NOMBRE	VALOR Dólares
Caja chica	1.710,00
Caja General	1.181,71
Banco del Pacífico	15.427,06
Banco del Pichincha	28.681,00
Cooperativa San Pedro de Taboada	41,25
Cartas de crédito bancarias	82.859,09
Saldo al 31/12/05	129.050,11

NOTA 04. CLIENTES

Corresponde a saldo de cuentas por cobrar por el giro normal de la empresa, el saldo al 31/12/05 se detalla a continuación:

NOMBRE	VALOR Dólares
SERVICIO SOCIAL FUERZA TERRESTRE	95.850.24
COMISARIATO POLICIA NACIONAL	121.725,82
DIRECCION DE BIENESTAR DE LA ARMADA	78.671,26
DINERS CLUB DEL ECUADOR	20.450,45
DISTRI TEXGA	5.205,18
ECUADOR BOTTLING COMPAÑY CORP.	95.938,06
IMPORSOL	7.987,08
NESTLE ECUADOR S.A.	17.312,29
OTROS	95.708,74
CUENTAS MALAS	82.859,09
Saldo al 31/12/05	524.156,80

NOTA 05. TARJETAS DE CREDITO

El saldo al 31/12/05 se detalla a continuación:

NOMBRE	VALOR Dólares
Diners Club	20.450,46
Visa Banco Pichincha	2.606,61
Mastercard	6.060,75
Andes credi	1.748,82
Otras	897.15
Saldo al 31/12/05	31.763,79

NOTA 06. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo al 31/12/05 se detalla a continuación:

NOMBRE	VALOR Dólares
Empleados	19.392,41
Reclamos al seguro	58.548,01
Cuentas por cobrar socios	19.656,02
Otras	794,75
Saldo al 31/12/05	98.931,19

NOTA 07. INVENTARIO DE MERCADERIAS

El saldo al 31/12/05, está compuesto por:

	Dólares
Mercadería de compra venta	1.517.383.79
En tránsito	64.513,40
Saldo al 31/12/05	1.581.797,19

NOTA 08. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Este rubro esta compuesto por:

	Dólares
Retención en la Fuente 2005	23.277,34
Retención años anteriores	8.646.51
Crédito tributario	21.612,31
SALDO EN LIBROS AL 31/12/05	53.536,16

NOTA 09. ACTIVOS FIJOS

En dólares:

DESCRIPCION	SALDO 31/12/04	ADICIONES	AJUSTES	RECLASIF.	SALDO 31/12/05
Terreno	60.720,00				60.720,00
Edificios	297.827,25				297.827,25
Muebles y enseres	17.272,17				17.272,17
Equipos de oficina	1.546,08				1.546.08
Equipos de computación	16.637,90	1.180,00			17.817,90
Herramientas	1.638,20				1.638,20
Subtotal	395.641,60	1.180,00			396.821,60
Depreciación acumulada	-23.323,50	-61.088,85			-84.412,35
Total	372.318,10	-59.908,85			312.409,25

El cargo a resultados por gasto de depreciación en el año 2005 es de $ 61.088,40

NOTA 10. GARANTIAS BANCARIAS

Este rubro esta compuesto por:

En dólares:

Banco	Valor	Observaciones
Del Pacífico	85.000,00	Carta de crédito motocicletas(venció 05/06
Del Pacífico	51.052,00	Carta de crédito televisores(venció 02/06)
Saldo al 31/12/05	136.052,00	

NOTA 11. PRESTAMOS DE TERCEROS

Este rubro esta compuesto por:

Dólares:

Nombre	Valor	% Interés	Inicio	Vencimiento
Samuel Sánchez	105.740,44	10.5%	04/01/04	31/12/05
Hermans Vernaza	88.200,00	10.5%	04/01/04	31/12/05
Fabio Espinoza	56.765,05	10.5%	04/01/04	31/12/05
José Luis Jaramillo	4.070,82	10.5%	04/01/04	31/12/05
Santiago Jaramillo	35.968,00	8.5%	04/01/05	31/12/05
Gustavo Leoro V.	5.000,00	10.5%	04/01/04	31/12/05
Amelia Rodríguez	10.000,00	10.5%	04/01/04	31/12/05
Elvia Leoro V.	1.600,00	10.5%	04/01/04	31/12/05
Saldo al 31/12/05	307.335,31			

A la fecha del informe los préstamos han sido renovados hasta el 31/12/06, desde el año 2005 el interés es del 8.5% anual.

NOTA 12. PRESTAMOS DE SOCIOS

Este rubro esta compuesto por:

Dólares:

Nombre	Valor	% Interés	Inicio	Vencimiento
Medardo Vernaza	200.000,00	8.5%	01/01/05	31/12/05
Esteban Vernaza L.	23.247,96	10.5%	04/01/04	31/12/04
Nestor Jaramillo	40.650,00	10.5%	04/01/04	31/12/04
Saldo al 31/12/05	263.897,96			

A la fecha del informe los préstamos han sido renovados hasta el 31/12/06, desde el año 2005 el interés es del 8.5% anual.

NOTA 13. PROVEEDORES NACIONALES

	Dólares
Incluye:	
Expocarga S.A.	172.130,24
Negocios Unidos de Comercio S.A.	8.290,42
Jornadas Deportivas Alfonso Laso Cia.Ltda.	7.215.00
Cedeño Treviño	4.947.16
Servicio Social Fuerza Terrestre	3.294,59
Otros	48.617.97
SALDO EN LIBROS AL 31/12/05	244.495,38

NOTA 14. PROVEEDORES DEL EXTERIOR

	Dólares
Incluye:	
Daewoo Electronics (Panamá) S.A.	127.628.90
Otros	11.074,50
SALDO EN LIBROS AL 31/12/05	138.703,40

NOTA 15. OBLIGACIONES CON EL FISCO / IESS

	Dólares
Este rubro esta compuesto por:	
SRI (1)	1.419,99
IESS (2)	9.261,91
SALDO EN LIBROS AL 31/12/05	10.681,90

(1) Corresponde a obligaciones con el SRI por retenciones en la fuente.

(2) Corresponden a aportes y fondo de reserva.

NOTA 16. SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES

	Dólares
Este rubro esta compuesto por:	
Décimo Tercer/Cuarto Sueldo	705,58
Vacaciones por pagar	2.238,05
Nómina por pagar	8.387,66
SALDO EN LIBROS AL 31/12/05	11.331,29

NOTA 17. PRESTAMOS A LARGO PLAZO

Este rubro esta compuesto por:

En dólares:

Nombre	Valor	% Interés	Inicio	Vencimiento
Lolita de Leoro	261.000,00	10.5%	04/01/04	31/12/05
María Gabriela Vernaza	174.911,50	10.5%	04/01/04	31/12/05
Roberto Vernaza L.	174.911,50	10.5%	04/01/04	31/12/05
Saldo al 31/12/05	610.823,00			

A la fecha del informe los préstamos han sido renovados hasta el 31/12/06, desde el año 2005 el interés es del 8.5% anual.

NOTA 18. PRESTAMOS RELACIONADAS A LARGO PLAZO

El saldo al 31/12/05 se detalla a continuación:

Nombre	Valor	% Interés	Inicio	Vencimiento
Técnicas Gráficas Vernaza (Medardo Vernaza)	200.000,00	10.5%	04/01/04	31/12/05
Saldo al 31/12/05	200.000,00			

A la fecha del informe los préstamos han sido renovados hasta el 31/12/06, desde el año 2005 el interés es del 8.5% anual.

NOTA 19. CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre del 2005, la estructura del capital de la Compañía, es el siguiente:

Dólares:

Socio	Número de participaciones	%	Capital Suscrito
Nestor Jaramillo Sánchez	152	38.00%	152,00
Medardo Vernaza Chávez	76	19.00%	76,00
Santiago Jaramillo Sánchez	97	24.25%	97,00
Gustavo Caicedo Araujo	55	13.25%	55,00
Esteban Vernaza Leoro	20	5.00%	20,00
Total	400	100.00%	400,00

NOTA 20. APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

El saldo al 31/12/05 fueron aprobados el las siguientes actas de juntas de socios:

Acta de junta de socios	Valor dólares
04/09/01	41.313,10
19/08/02	58.750,00
29/09/03	192.697,24
Total.-	292.760,34

NOTA 21. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Las ventas netas y el costo de ventas durante el año 2005 se detalla a continuación y corresponde a ventas de electrodomésticos.

Detalle	Valor	%
VENTAS NETAS	2.840.134,97	
COSTO DE VENTAS	2.227.741,10	78.44
UTILIDAD BRUTA	612.393,87	

NOTA 22. INGRESOS NO OPERACIONALES

	Dólares
Ajuste de inventarios	56.425,87
Reliquidación cobranzas	43.422,53
Diferencia en cancelaciones	9.066,99
Otros ingresos no operacionales	1.107,23
SALDO EN LIBROS AL 31/12/05	110.022,62

NOTA 23. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la Renta se calcula a la tarifa del 25% (15% si se reinvierte) a las utilidades gravables del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2005. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a la retención adicional alguna.

Utilidad del ejercicio	$ 20.338,65
-15%) participación empleados	3.050,80
Más) gastos no deducibles	76.622.51
Utilidad base para impuesto a la renta	93.910,36
25% Impuesto a la renta causado	23.477,59
-) Retenciones en la fuente	- 23.277,34
Saldo a pagar	200,25

De acuerdo a disposiciones del Servicio de Rentas Internas las empresas que se acojan al beneficio del 15% de Impuesto a la Renta deben reinvertir dicho valor hasta el 31 de diciembre del año inmediatamente posterior al ejercicio económico que se declara, caso contrario deberá pagar la diferencia de impuesto (10%) no calculado y cancelado al SRI más multas e intereses de mora.

NOTA 24. RESERVA LEGAL

De conformidad con el Art. 109 de la Ley de Compañías, salvo disposición estatutaria en contrario de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un cinco por ciento, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el veinte por ciento del capital social.

En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

NOTA 25. AUMENTO DE CAPITAL

Mediante acta de Junta General Extraordinaria Universal de Socios del 17 de diciembre del 2004 se decide aumentar el capital de la empresa en $ 40.000,00.

Durante el año 2005 y hasta la fecha del informe no ha procedido a realizar las gestiones respectivas con la finalidad de aumentar el capital según autorización de junta de socios.

NOTA 26. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha del presente informe los accionistas han decidido pagar sus obligaciones pendientes con los socios y los inversionistas mediante la recuperación de su cartera, venta de activos de la compañía y la venta de sus inventarios que se espera tener en los últimos cuatro meses del año 2006. De igual manera han decidido que dentro de lo posible no adquirirán más mercadería producto del inventario que tiene, esta decisión puede revertirse dependiendo de la necesidad del mercado y de la oportunidad del negocio para la compañía.

Para el año 2007 la intención de la compañía es iniciar el mismo sin pasivos, así como obtener capital de trabajo fresco mediante la venta de acciones en tesorería y de esta manera se esperaría reiniciar las operaciones de compraventa de mercadería.