

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**A los Miembros de la Junta General de Accionistas
de DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.**

1. Hemos auditado el balance general de **DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.**, al 31 de Diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoría que practicamos.

2. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Gerencia de la Compañía, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.

3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativos los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador las cuales difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptadas.

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

4. En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.**, al 31 de Diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.**, como sujeto pasivo por obligación propia y agente de retención del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2001 se emiten por separados.



**Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
Reg. Nac. Cont. No. 13-333**



**CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg. Sup. Cías No. 110**

**Guayaquil - Ecuador
Mayo 19, 2002**

DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en Dólar)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	113,779.64
Documentos y Cuentas por Cobrar	C	675,503.99
Inventarios	E	73,870.83
Pagos Anticipados	G	45,994.40

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		909,148.86
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	K	666,674.98
ACTIVOS DIFERIDOS	P	364,801.09
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	Q	31,854.06

TOTAL DEL ACTIVO		<u>1,972,478.99</u>

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:		
Documentos y Cuentas por Pagar	CC	1,235,551.15
Impuesto por Pagar	DD	29,342.22
Gastos Acumulados por Pagar	FF	23,009.16

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		1,287,902.53
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	561,123.72
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital Social		800.00
Futuro Aumento Capital		40.00
Reserva Legal		19.96
Reserva Facultativa		312.23
Reserva Capital		229,371.51
Utilidad Acumulada		(165,402.54)
Utilidad del ejercicio		58,311.58

TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		123,452.74

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1,972,478.99</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en Dólar)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas	9,137,589.43

TOTAL INGRESOS	9,137,589.43

COSTO Y GASTOS OPERACIONALES:

Costo de Venta	7,565,995.72
Gastos Administrativos	372,376.84
Gastos de Ventas	857,170.69
Gastos Financieros	86,882.40

TOTAL DE COSTO Y GASTOS OPERACIONALES	8,882,425.65

GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES:

Otros Gastos	(226,391.09)
Otros Ingresos	29,538.89

TOTAL GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES	(196,852.20)

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO
A LA RENTA**

58,311.58

Nota: Ver cálculo de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta.

DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en Dólar)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Efectivo recibido de clientes	9,010,369.86
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(8,683,401.58)
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
Efectivo Proveniente de Operaciones	326,968.28
Intereses Recibidos	1,517.91
Intereses Pagados	(86,882.40)
Otros Ingresos	28,020.98
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	269,624.77

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	(208,969.81)
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
EFFECTIVO NETO USADO EN ACT.D/INVERSION	(208,969.81)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos a Largo Plazo	(34,219.60)
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(34,219.60)
<hr style="border-top: 3px double black;"/>	
Aumento Neto en Efectivo y sus Equivalentes	26,435.36
Efectivo y sus Equivalentes a Principios de año	87,344.28
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
Efectivo y sus Equivalentes a Final de año	113,779.64
<hr style="border-top: 3px double black;"/>	

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DISTRIBUIDORA GEYOGA C.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en Dólar)

	AUMENTO CAPITAL	RESERVA CAPITAL LEGAL	RESERVA FACULT.	RESERVA ADICIONAL	PERDIDA UTILIDAD ACUMUL.	PERDIDA UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL	
Saldo al 1 de Enero, 2001	240,00	600,00	18,96	312,23	228.371,51	-1.832,27	-163.570,27	65.141,16
Transferencia de la Pérdida del año anterior a pérdidas acumuladas.						-163.570,27	163.570,27	0,00
Transferencias para aumento de Capital del 14/Sep/01 según Super. Clas.	560,00	-560,00						0,00
Utilidad del Ejercicio						58.311,58	58.311,58	
Saldo al 31 de Diciembre del 2001	800,00	40,00	18,96	312,23	228.371,51	-165.402,54	58.311,58	123.452,74

VER NOTAS AL ESTADO FINANCIEROS

DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en Dólar)

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACIONES DE LA COMPAÑIA.

DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A. (La Compañía) fue constituida el 19 de Mayo de 1981 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil N° 26068 bajo la denominación de **DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.**, mediante escritura pública otorgada el 8 de Octubre de 1987 bajo la denominación de la Compañía **DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.**

OBJETO DE LA COMPAÑIA, Distribución Importación de toda clase de productos Alimenticios, Electrodomesticos Automotores Industriales y Tejidos. Para el completo de sus fines la compañía podrá establecer almacenes u oficinas en cualquier lugar de la República; ejercer agencias, comisión o representaciones; asociarse con otras personas naturales o juridicas relacionados con su objeto y en general podrá celebrar toda clase de actos y ó contratos a fines o conexos con su objeto y permitidos por la Ley.

CAPITAL SOCIAL, la compañía al 31 de Diciembre del 2001 tiene un capital \$ 800.00 este es aportado el 100% de sus acciones por la compañía Betal Invest Trade Ltda.

FUTURO AUMENTO DE CAPITAL, la compañía al 31 de Diciembre del 2001 mantiene aportaciones para su aumento de capital estas aportaciones las hacen mediante la compañía Betal Invest Trade Ltda. representada por los representantes legales.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

La Compañía mantiene sus registros en partida doble en idioma nacional y moneda extranjera. De acuerdo a disposición de la ley de transformación Económica del Ecuador R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000 con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes

en el país emitidos por la Federación Nacional de Contadores sin perjuicio de las facultades que tiene la Superintendencia de Bancos y de Compañías para regular la contabilidad de las sociedades sujetas a su control. Para efectos tributarios se deberán considerar las modificaciones que a dichos principios fueren establecidas mediante Ley de Régimen Tributario Interno así como normas legales o reglamentarias tributarias expedidas para actividades o casos específicos.

De acuerdo a Disposición General Primera de la Ley de Transformación del Ecuador (R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000) la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda los Registros Contables relacionados con la compra o adquisiciones, deberán ser respaldados por facturas notas o boletos de ventas emitidas por los vendedores o proveedores.

LOS INVENTARIOS., están valorados al costo reexpresado el cual no excede de el valor del mercado, los costos son determinados en base al sistema de Inventario permanente y costo ponderado, el cual permite mantener los costos actualizados.

LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS., están contabilizados al costo de adquisición reexpresado como se menciona en la Nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan al gasto al incurrirse en ella las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse maquinarias y equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados.

La depreciación de éstos activos es cargada al estado de resultado y ha sido calculada sobre los costos originales más las reexpresión establecidas de acuerdo en las disposiciones vigentes, éstas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil de los activos son los siguientes:

<u>A C T I V O</u>	<u>PORCENTAJES</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	5	20
Maquinarias y Equipos	10	10
Instalaciones y Moldes	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Vehículos	20	5
Equipo de Computación	20	5

Las siguientes son las bases de corrección de brecha que aplica la Compañía sobre los bienes al 31 de Diciembre de 2000 de conformidad con la legislación vigente al respecto.

1. Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al cierre del ejercicio anterior se reexpresaron tomando como base el costo ajustado a esa fecha y se aplica el índice de inflación y devaluación acumulada a partir de Diciembre de 1991 hasta la fecha.

2. Las adquisiciones realizadas en el año se ajustaron multiplicando el costo de adquisición por el porcentaje de índice de inflación y devaluación correspondiente a la fecha de compra.

De acuerdo con las disposiciones en vigencia, informamos que como parte del examen de los estados financieros hemos revisado en términos generales el sistema de dolarización.

ACTIVOS DIFERIDOS, deben estar contabilizadas al costo más la reexpresión. Las amortizaciones deben de eliminarse al retirarse de activos diferidos; esta amortización debe ser enviada al estado de resultado, ha sido calculada sobre los costos originales la vida útil de estos activos es el 20% para 5 años.

PARTICIPACION EMPLEADOS (15%), la compañía debe reconocer el 15% de sus utilidades a sus trabajadores de acuerdo a la legislación laboral. Este es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

Cálculo para Participación Trabajadores

Utilidad	58,311.58

Base Cálculo 15% Participación Trabajadores	58,311.58
15% Participación Trabajadores	8,746.74

IMPUESTO A LA RENTA (25%), según la Ley de Régimen Tributario Interno todas las Sociedades Constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de Sociedades Extranjeras no domiciliadas en el país. La tarifa para la aplicación del Impuesto a la Renta es el 25% de la base imponible.

Cálculo para Impuesto a la Renta

Utilidad	58,311.58
(-) 15% Participación Trabajadores	(8,746.74)
(+) Gastos No Deducibles	12,382.76
(-) Amortización años anteriores	(15,486.90)

Base Imponible	46,460.70
25% Impuesto a la Renta	11,615.18
(-) Retención en la Fuente	23,707.50

Saldo a favor de la compañía	<u>12,092.32</u>

A. EFECTIVO

Caja

Caja General	6,605.67
Caja Chica	1,100.00
Fondo Rotativo	320.00

	8,025.67

Bancos

Pacifico	56,563.44
Bolivariano	19,375.83
Pichincha	7,503.53
Bolivariano	22,311.17

	105,753.97

	113,779.64
	=====

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Cientes	(*)	458,555.32
Cias.Relacionadas		128,700.70
Empleados		20,410.83
Otras Cuentas		77,760.03

		685,426.88
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(9,922.89)

		675,503.99
		=====

(*) Descripción de Cientes

Santa Isabel Ecuador S.A.	10,262.08
El Conquistador	8,012.96
Immfa	1,282.56
Pancali S.A.	2,887.40
Otros	436,110.32

	458,555.32

() Descripción de Cuentas Relacionadas**

Heladosa	10,103.65
Gendisca	60,209.73
Plasticos Ecuatorianos	163.30
Keystone	27,523.59
Lactosa (Taller Mec)	1,462.37
Inelpinsa	11,638.59
Endixa (Taller Mec).	1,038.21
Varios	10,077.28
Pesa (Taller Mec)	6,483.98

	128,700.70
	=====

E. INVENTARIOS

Productos Terminados	49,407.40
Suministros	260.00
Repuestos y Herramientas	22,749.82
Diesel	1,453.61

	73,870.83
	=====

G. PAGOS ANTICIPADOS

Retención en la Fuente	45,994.40

	45,994.40
	=====

K. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

CONCEPTO	SALDO A 1/01/01	COMPRAS	VENTAS O TRANSFER.	SALDO A 31/12/01
Edificios	61.506,93	37.274,27	0,00	98.781,20
Vehiculos	710.024,43	104.609,42	0,00	814.633,85
Maquinarias y Equipos	170.555,91	37.989,17	702,74	207.842,34
Muebles y Enseres	26.940,70	13.784,50	0,00	40.725,20
Muebles y Equip.de Oficina	15.379,62	1.904,65	10,08	17.274,19
Instalaciones	16.757,67	0,00	0,00	16.757,67
Equipos de Computación	18.129,05	13.407,80	1.390,80	30.146,05
	1.019.294,31	208.969,81	2.103,62	1.226.160,50

DEPRECIACIONES	DEPRECIAC.		TRANSF.	
	NORMAL	RETIRO		
Edificios	419,27	4.563,52	0,00	4.982,79
Vehiculos	236.799,26	149.126,99	0,00	385.926,25
Maquinarias y Equipos	119.840,18	30.418,75	399,02	149.859,91
Muebles y Enseres	3.453,56	3.191,72	0,00	6.645,28
Muebles y Equip.de Oficina	1.349,79	1.637,90	0,00	2.987,69
Instalaciones	1.432,26	1.675,81	0,00	3.108,07
Equipos de Computación	905,54	5.704,99	635,00	5.975,53
TOTAL DEPRECIACION	364.199,86	196.319,68	1.034,02	559.485,52
TOTAL ACTIVO FIJO	655.094,45	12.650,13	1.069,60	666.674,98

P. ACTIVOS DIFERIDOS

Pérdidas en operación	118,231.94
Pérdida en cambio	365,659.82

	483,891.76
(-) Amortización	(119,090.67)

	<u>364,801.09</u>

Q. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Compañía Relacionada Gendisca	11,395.63
Varios	20,458.43

	<u>31,854.06</u>

CC. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	(*)	1,178,144.68
Varios		30,532.97
Retención a Terceros		200.58
Comisiones		24,893.05
Aporte Individual		1,779.87

		<u>1,235,551.15</u>

(*) Detalle de los Proveedores:

Tony	1,156,467.26
Gendisca	5,305.36
Varios	16,372.06

	<u>1,178,144.68</u>

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Retenciones en la Fuente	9,324.82
Retención IVA	5,417.31
IVA Cobrado	14,125.79
Impuesto a la Renta	474.30

(*)	29,342.22
	=====

(*) Son impuestos que se cobraron en el mes de Diciembre del 2001 y que fueron cancelados en el mes de Enero del 2002.

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Beneficios Sociales

Aporte Patronal	2,122.51
Décimo Tercer Sueldo	2,136.79
Décimo Cuarto Sueldo	523.05
Vacaciones	7,189.32
Fondo de Reserva	9,022.69
IECE - SECAP	190.36

(*)	21,184.72

Provisiones de Gastos

Télefono	721.55
Agua	81.24
Luz	1,021.65

	23,009.16
	=====

(*) Corresponde a la provisión realizada en el año 2001 que serán canceladas en el año 2002.

JJ. PASIVOS A LARGO PLAZO

Cuentas por Pagar

Carros Hino	37,861.34
Banco Bolivariano	51,076.65
Estridsa	148,600.01

	237,538.00

Documentos por Pagar

C.D.R.	323,585.72

	561,123.72

CAPITAL SOCIAL

<u>ACCIONISTA</u>	<u>Nº. ACCION</u>	<u>%</u>	<u>VALOR NOMINAL</u>	<u>VALOR TOTAL</u>
Narinda Holdings Inc	488	61	1.00	488.00
Bamenda Finance Inc	312	39	1.00	312.00
	-----	-----		-----
	800	100		800.00

FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

<u>ACCIONISTA</u>	<u>Nº. ACCION</u>	<u>%</u>	<u>VALOR NOMINAL</u>	<u>VALOR TOTAL</u>
Narinda Holdings Inc	24	61	1.00	24.00
Bamenda Finance Inc	16	39	1.00	16.00
	-----	-----		-----
	40	100		40.00

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuída a los accionistas, excepto el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

RESERVA FACULTATIVA

El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la compañía y puede ser utilizada para la distribución de dividendos.

RESERVA DE CAPITAL

Se incluyen en éste rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el período de transición: Reserva por revalorización del Patrimonio, Reexpresión Monetaria.

Saldo al 1 de Enero del 2001	229,371.51

Saldo a Diciembre 31 del 2001	229,371.51
	=====

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2001 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (Mayo 19, 2002) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.