

**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 2002 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 están acorde con 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 2002, 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. Los ajustes y reclasificaciones encontradas en la revisión de nuestra auditoria serán discutidos con el contador de la compañía.

6. 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 2002 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 12, 2003**

DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en Dólar)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	59,536.72
Documentos y Cuentas por Cobrar	C	1,432,863.51
Inventarios	E	156,351.04
Pagos Anticipados	G	37,303.90
Otros Activos Corrientes	H	22,488.99

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		1,708,544.16
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	K	747,872.43
ACTIVOS DIFERIDOS	P	21,536.57
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	Q	8,475.67

TOTAL DEL ACTIVO		2,486,428.83
		=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:		
Obligaciones Bancarias y Financieras	AA	183,333.31
Documentos y Cuentas por Pagar	CC	1,828,247.51
Impuesto por Pagar	DD	19,101.92
Gastos Acumulados por Pagar	FF	34,381.22
Otros Pasivos	HH	31,887.64

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		2,096,951.60
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	217,863.67
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
Resultado Ejercicios Anteriores		(127,452.84)
Utilidad del ejercicio		68,522.70

TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		171,613.56

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		2,486,428.83
		=====

DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en Dólar)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas	12,912,661.25

TOTAL INGRESOS	12,912,661.25

COSTO Y GASTOS OPERACIONALES:

Costo de Venta	(10,709,983.89)
Gastos Administrativos	(1,754,482.41)
Gastos de Ventas	(343,417.96)
Gastos Financieros	(38,848.96)

TOTAL DE COSTO Y GASTOS OPERACIONALES	(12,846,733.22)

OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES:

Otros Ingresos	2,594.67

TOTAL DE INGRESOS NO OPERACIONALES	2,594.67

UTILIDAD DEL EJERCICIO	68,522.70
	=====

DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expersado en Dólar)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Efectivo recibido de clientes	12,508,146.15
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(12,056,687.52)
Gastos Financieros	(38,848.96)
Otros Ingresos	2,594.67

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION **415,204.34**

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	(309,520.52)
---	---------------

EFFECTIVO NETO USADO EN ACT.D/INVERSION **(309,520.52)**

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos a Largo Plazo	(343,260.05)
Préstamos a Corto Plazo	183,333.31

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO **(159,926.74)**

Disminución Neta en Efectivo y sus Equivalentes **(54,242.92)**

Efectivo y sus Equivalentes a Principios de año **113,779.64**

Efectivo y sus Equivalentes a Final de año **59,536.72**

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en Dólar)

	<u>CAPITAL</u>	<u>AUMENTO CAPITAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESERVA FACULT.</u>	<u>RESERVA CAPITAL</u>	<u>PERDIDA UTILIDAD ACUMUL.</u>	<u>PERDIDA UTILIDAD EJERCICIO</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo al 1 de Enero, 2002	800,00	40,00	18,96	312,23	229.371,51	-165.402,54	58.311,58	123.452,74
Amortización 15% Perdida del Ejercicio Anteriores						15.486,90	-15.486,90	0,00
15% Participación Trabajadores año 2001							-8.746,70	-8.746,70
25% Impuesto a la Renta año 2001							-11.615,18	-11.615,18
Transferencia de la Utilidad del Ejercicio a Resultados años anteriores.						22.462,80	-22.462,80	0,00
Utilidad del Ejercicio							68.522,70	68.522,70
Saldo al 31 de Diciembre del 2002	800,00	40,00	18,96	312,23	229.371,51	-127.452,84	68.522,70	171.813,56

VER NOTAS AL ESTADO FINANCIEROS

DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(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 2002 tiene un capital \$ 800.00 este es aportado el 100% por sus accionistas.

FUTURO AUMENTO DE CAPITAL, la compañía al 31 de Diciembre del 2002 mantiene aportaciones para su aumento de capital estas aportaciones las hacen mediante las compañías Narinda Holdings Inc y Bamenda Finance Inc. 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	33	3

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	68,522.70

Base Cálculo 15% Participación Trabajadores	68,522.70
15% Participación Trabajadores	10,278.40

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.

Conciliación Tributaria

Utilidad		68,522.70
(-) 15% Participación Trabajadores		(10,278.40)
(+) Gastos No Deducibles		10,618.13
(-) Amortización años anteriores		(19,785.21)

Base Imponible Impuesto a la Renta		49,077.22
Reinvertir y Capitalizar	(a)	29,099.76

Saldo Utilidad Gravable	(b)	19,977.46
Impuesto a la Renta Causado		
Saldo Reversión 15%	(a)	4,364.96
Utilidad Gravable 25%	(b)	4,994.37

		9,359.33
Retención en la Fuente		34,797.37
Saldo a favor		25,438.04
		=====

A. EFECTIVO

Caja

Caja General	8,779.17
Caja Chica	1,424.35

	10,203.52

Bancos

Pacifico Cta. 6492266	5,600.87
Bolivariano Cta. 005040953	677.08
Pichincha Cta. 033512658	6,395.98
Bolivariano Cta. 9701447	36,659.27

	49,333.20

	59,536.72

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Clientes	737,994.90
Cias.Relacionadas (*)	648,801.56
Empleados	27,229.26
Otras Cuentas	30,982.13

	1,445,007.85
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(12,144.34)

	1,432,863.51

(*) Compañías Relacionadas

Heladosa	442,701.81
Gendisca	156,528.89
Keystone	15,140.60
Inelpinsa	19,351.46
Varios	15,078.80

	648,801.56

K. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

CONCEPTO	SALDO A 31/12/01	COMPRAS	VENTAS O TRANSFER.	SALDO A 31/12/02
Edificios	98.781,20	84.543,73	0,00	183.324,93
Maquinarias y Equipos	207.842,34	30.104,34	2.435,68	235.511,00
Muebles y Enseres	40.725,20	10.489,96	0,00	51.215,16
Equipos de Oficina	17.274,19	3.028,20	0,00	20.302,39
Instalaciones	16.757,67	3.204,83	0,00	19.962,50
Equipos de Computación	30.146,05	19.410,29	0,00	49.556,34
Vehiculos	814.633,85	157.287,17	0,00	971.921,02
Otros Activos Fijos	0,00	1.452,00	0,00	1.452,00
	1.226.160,50	309.520,52	2.435,68	1.533.245,34

DEPRECIACIONES

Edificios	4.982,79	5.851,28	0,00	10.834,07
Maquinarias y Equipos	149.859,91	49.276,04	27.611,79	171.524,16
Muebles y Enseres	6.645,28	4.490,74	0,00	11.136,02
Muebles y Equip.de Oficina	2.987,69	2.309,78	0,00	5.297,47
Instalaciones	3.108,07	1.396,48	0,00	4.504,55
Equipos de Computación	5.975,53	13.753,67	0,00	19.729,20
Vehiculos	385.926,25	176.421,19	0,00	562.347,44
TOTAL DEPRECIACION	559.485,52	253.499,18	27.611,79	785.372,91
TOTAL ACTIVO FIJO	666.674,98	56.021,34	-25.176,11	747.872,43

E. INVENTARIOS

Mercaderia Toni	156,351.04

	<u>156,351.04</u>

G. PAGOS ANTICIPADOS

Seguros	
Retenciones	35,950.72
I.V.A. Compras	553.28
Varios	799.90

	<u>37,303.90</u>

H. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Taller	22,416.99
Suministros	72.00

	<u>22,488.99</u>

P. ACTIVOS DIFERIDOS

Pérdida en cambio	21,536.57

	<u>21,536.57</u>

Q. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Ctas. por Cobrar L/P Gendisca	8,475.67

	<u>8,475.67</u>

AA. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Banco Bolivariano	(*)	183,333.31

		183,333.31
		=====

(*) Pagaré a la orden de Banco Bolivariano C.A., la cantidad de US \$ 200,000.00, desde el 13 de Noviembre del 2002 hasta el 13 de Febrero del 2003. Con un interés anual del 14% que se realizará al vencimiento de cada cuota.

Las sumas por concepto de capital serán pagadas en 3 cuotas sucesivas de la siguiente manera.

<u>Fecha de Pago</u>	<u>Valores</u>
Diciembre 13 del 2002	16,666.66
Enero 13 del 2003	16,666.66
Febrero 13 del 2003	166,666.68

	200,000.00
	=====

CC. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	(*)	1,819,326.27
Retención a Terceros		1,666.06
Otras Cuentas		1,548.54
I.E.E.S		5,706.64

		1,828,247.51
		=====

(*) Detalle de los Proveedores:

Industrias Lácteas Toni	1,705,939.65
Toni (Frigos)	25,585.35
Gendisca	413.34
Keystone	9,465.43
Plasticos Ecuatorianos	2,823.17
Estridsa	60,258.98
Trebol Verde	544.39
Proveedores Varios	14,295.96

	1,819,326.27

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Retención IVA	5,567.50
Retención en la Fuente	13,534.42

	19,101.92

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Beneficios Sociales	(*)	32,695.29
Provisiones	(**)	1,685.93

		34,381.22

(*) Beneficios Sociales

Décimo Tercer Sueldo	3,906.79
Décimo Cuarto Sueldo	809.73
Vacaciones	13,692.76
Fondo de Reserva	14,007.62
IECE - SECAP	278.39

	32,695.29

() Provisiones**

Télefono	670.78
Energia Electrica	1,002.55
Agua Potable	12.60

	1,685.93

HH. OTROS PASIVOS

Intereses	
Comisiones	31,887.64

	31,887.64

JJ. PASIVOS A LARGO PLAZO

Banco Bolivariano 33,702.67

Obligaciones por Pagar CD'R

Cecilia Ansaldo	7,972.14
Oswaldo Jaramillo	82,907.71
Luis Fuentes	13,237.66
Hugo Perez	80,043.49

	184,161.00

	217,863.67

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 distribuida 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 2002	229,371.51

Saldo a Diciembre 31 del 2002	229,371.51

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2002 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (Mayo 12, 2003) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

DIARIOS DE RECLASIFICACIONES

– 01 –

RETENCIONES A TERCEROS	19,101.92
Retención IVA	5,567.50
Retención en la Fuente	<u>13,534.42</u>

IMPUESTOS POR PAGAR	19,101.92
----------------------------	-----------

A/D para reclasificar cuenta y así separar de las retenciones a terceros los Impuestos por Pagar al S.R.I.

– 02 –

RETENCIONES A TERCEROS	160.30
Anticipo de Clientes	

OTRAS CUENTAS POR COBRAR	160.30
Anticipo de Clientes	

A/D para reclasificar cuentas
