

**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 2003 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 2003, 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 2003 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
Abril 30, 2004**

DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	93,329.32
Documentos y Cuentas por Cobrar	C	1,502,913.65
Inventarios	E	199,636.33
Pagos Anticipados	G	113,822.72
Otros Activos Corrientes	H	29,122.42

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		1,938,824.44
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	K	875,925.50

TOTAL DEL ACTIVO		<u>2,814,749.94</u>

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:		
Documentos y Cuentas por Pagar	CC	2,356,147.56
Impuesto por Pagar	DD	52,744.45
Gastos Acumulados por Pagar	FF	71,028.65
Otros Pasivos	HH	31,041.72

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		2,510,962.38
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	65,047.77
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital Social		32,800.00
Futuro Aumento Capital		40.00
Reserva Legal		19.96
Reserva Facultativa		312.23
Reserva Capital		229,371.51
Resultado Ejercicios Anteriores	(108,241.79)
Utilidad del ejercicio		84,437.88

TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		238,739.79

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2,814,749.94</u>

DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas	16,721,772.33
(-) Descuentos en Ventas	(38,076.59)
(-) Devoluciones en ventas	(646,412.92)

TOTAL INGRESOS	16,037,282.82

COSTO Y GASTOS OPERACIONALES:

Costo de Venta	(13,272,840.15)
Gastos Administrativos	(593,895.69)
Gastos de Ventas	(2,005,864.46)
Gastos Financieros	(14,242.89)

TOTAL DE COSTO Y GASTOS OPERACIONALES	(15,886,843.19)

OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES:

Otros Egresos	(66,001.75)

TOTAL DE INGRESOS NO OPERACIONALES	(66,001.75)

UTILIDAD DEL EJERCICIO	84,437.88
	=====

DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expersado en Dólar)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Efectivo recibido de clientes	15,914,092.67
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(15,165,139.95)
Otros Ingresos	53,416.44
Otros Egresos	(60,120.25)

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	742,248.91

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	(373,066.01)

EFFECTIVO NETO USADO EN ACT.D/INVERSION	(373,066.01)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos a Corto Plazo	30,000.00
Pago Préstamos a Largo Plazo	(182,815.90)
Pago Préstamos a Corto Plazo	(183,333.31)
Aumento de Capital en efectivo por parte de los accionistas	758.91

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(335,390.30)

Disminución Neta en Efectivo y sus Equivalentes	33,792.60
Efectivo y sus Equivalentes a Principios de año	59,536.72

Efectivo y sus Equivalentes a Final de año	93,329.32

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(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, 2003	800,00	40,00	19,96	312,23	229.371,51	-127.452,84	68.522,70	171.613,56
15% Participación Trabajadores año 2002							-10.278,40	-10.278,40
25% Impuesto a la Renta año 2002							-9.359,33	-9.359,33
Transferencia de la Utilidad del Ejercicio a Resultados años anteriores.						48.884,97	-48.884,97	0,00
Reinversión año 2002		31.241,09				-31.241,09		0,00
Aportes para Futuro Aumento de Capital por parte de accionistas		758,91						758,91
Transferencia de Aumento de Capital	32.000,00	-32.000,00						0,00
Ajustes a utilidad año 2002						-428,27		-428,27
Ajustes a Resultado años anteriores por corrección Activo Fijo REI.						1.995,44		1.995,44
Utilidad del Ejercicio							84.437,88	84.437,88
Saldo al 31 de Diciembre del 2003	32.800,00	40,00	19,96	312,23	229.371,51	-108.241,79	84.437,88	238.739,79

VER NOTAS AL ESTADO FINANCIEROS

DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACIONES DE LA COMPAÑIA.

DITRIBUIDORA GEYOCA C.A. (La Compañía) fue constituida el 27 de Febrero 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 19 de Mayo de 1981 bajo la denominación de la Compañía **DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.**

OBJETO DE LA COMPAÑIA, Distribución Importación de toda clase de productos Alimentacios. Para el completo de sus fines la compañía podrá establecer almacenes u oficinas en cualquier lugar de la República; ejercen 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 2003 tiene un capital \$ 32,800.00; \$ 31,241.09 se constituyó por la Reinversión del Capital sobre utilidades del año 2002, y \$ 1,558.91 aportado por los accionistas.

FUTURO AUMENTO DE CAPITAL, la compañía al 31 de Diciembre del 2003 mantiene aportaciones para su aumento de capital por un valor de \$ 40.00; estas aportaciones las hacen mediante las compañías Narinda Holdings Inc y Bamenda Finance Inc. representada por los representantes legales. Están divididas en 32.800 acciones a razón de \$ 1.00 dólar americano cada una de ellas.

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	84,437.88

Base Cálculo 15% Participación Trabajadores	84,437.88
15% Participación Trabajadores	12,665.68

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	84,437.88
(-) 15% Participación Trabajadores	(12,665.68)
(+) Gastos No Deducibles	163,576.13
(-) Amortización años anteriores	(58,837.08)

Utilidad Gravable	176,511.25
Base imponible Impuesto a la Renta 25%	176,511.25
Impuesto a la Renta 25%	44,127.81
(-) Anticipos	--- 0 ---
(-)Retención en la Fuente	(55,105.02)

Saldo a favor	<u>10,977.21</u>

A. EFECTIVO

Caja

Caja General	6,242.32
Caja Chica	1,100.00
Fondo Rotatito - Taller Vehiculos	324.35

	7,666.67

Bancos

Pacifico Cta. 6492266	902.33
Bolivariano Cta. 005040953	29,132.75
Pichincha Cta. 033512658	13,549.73
Bolivariano Cta. 9701447	28,951.84
Cooperativa Salitre	13,126.00

	85,662.65

	93,329.32
	=====

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Clientes	893,292.79
Cias.Relacionadas (*)	377,572.29
Empleados	55,802.03
Otras Cuentas	145,710.21
Cheques Postfechados - Clientes	42,680.67

	1,515,057.99
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(12,144.34)

	1,502,913.65
	=====

(*) Compañías Relacionadas

Heladosa	329,046.44
Gendisca	24,367.61
Plasticos Ecuatorianos	422.14
Keystone	3,658.82
Inelpinsa	10,000.00
Varios	10,077.28

	377,572.29

E. INVENTARIOS

Mercaderia Toni	199,636.33

	199,636.33

G. PAGOS ANTICIPADOS

Seguros	17,731.66
Retenciones	56,258.37
I.V.A. Compras (Crédito Tributario)	38,804.25
Varios	1,028.44

	113,822.72

H. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Taller	28,925.12
Suministros	197.30

	29,122.42

K. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

CONCEPTO	SALDO A 31/12/02	COMPRAS	VENTAS O TRANSFER.	SALDO A 31/12/03
Edificios	183.324,93	103.870,90	0,00	287.195,83
Maquinarias y Equipos	235.511,00	63.673,94	0,00	299.184,94
Muebles y Enseres	51.215,16	25.730,24	0,00	76.945,40
Equipos de Oficina	20.302,39	7.191,07	0,00	27.493,46
Instalaciones	19.962,50	1.296,41	0,00	21.258,91
Equipos de Computación	49.556,34	11.918,00	0,00	61.474,34
Vehiculos	971.921,02	155.255,45	0,00	1.127.176,47
Otros Activos Fijos	1.452,00	4.130,00	0,00	5.582,00
	1.533.245,34	373.066,01	0,00	1.906.311,35

DEPRECIACIONES

Edificios	10.834,07	11.229,08	0,00	22.063,15
Maquinarias y Equipos	171.524,16	15.396,40	0,00	186.920,56
Muebles y Enseres	11.136,02	6.143,40	0,00	17.279,42
Muebles y Equip.de Oficina	5.297,47	2.741,50	0,00	8.038,97
Instalaciones	4.504,55	1.955,10	0,00	6.459,65
Equipos de Computación	19.729,20	17.670,90	0,00	37.400,10
Vehiculos	562.347,44	189.876,56	0,00	752.224,00
TOTAL DEPRECIACION	785.372,91	245.012,94	0,00	1.030.385,85
TOTAL ACTIVO FIJO	747.872,43	128.053,07	0,00	875.925,50

CC. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	(*)	1,990,431.29
Retención a Terceros		1,338.98
Otras Cuentas		354,893.28
Anticipo de Clientes		292.52
I.E.E.S		8,819.49

		<u>2,356,147.56</u>

(*) Detalle de los Proveedores:

Industrias Lácteas Toni		1,950,140.15
Cosedone - Parceshi		4,053.76
Keystone		3,109.95
Trebol Verde		859.93
Proveedores Varios		32,267.50

		<u>1,990,431.29</u>

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Retención IVA		23,330.42
Retención en la Fuente		29,414.03

		<u>52,744.45</u>

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Beneficios Sociales	(*)	69,196.69
Provisiones	(**)	1,831.96

		<u>71,028.65</u>

(*) Beneficios Sociales

Décimo Tercer Sueldo	5,460.85
Décimo Cuarto Sueldo	17,193.33
Vacaciones	23,659.75
Fondo de Reserva	22,882.76

	69,196.69

() Provisiones**

Télefono	676.40
Energia Electrica	900.00
Agua Potable	255.56

	1,831.96

HH. OTROS PASIVOS

Intereses CD'R	449.61
Comisiones	30,592.11

	31,041.72

JJ. PASIVOS A LARGO PLAZO

Banco Bolivariano

Préstamo Prendario	(1)	13,391.03
Bco. Préstamo sobre firma	(2)	30,000.00

		43,391.03

Obligaciones por Pagar CD'R

Cecilia Ansaldo	(3)	1,658.22
Oswaldo Jaramillo	(4)	17,244.70
Luis Fuentes	(5)	2,753.82

		21,656.74

		65,047.77

(1) Préstamo Prendario a Largo Plazo, la cantidad de US \$ 57,750.00 desde el 26 de Julio del 2001, vence el 19 de Julio del 2004 con un interés de 15.01%

(2) Préstamo sobre firma a 90 dias, la cantidad US \$ 30,000.00 adquirido el 12 de Noviembre del 2003, con un interés del 14%.

(3) CDR de Cecilia Ansaldo, la cantidad de US\$ 22,964.70, desde el 1 de Enero del 2000, vence el 1 de Enero del 2004 con un interés del 8%.

(4) CDR de Oswaldo Jaramillo, la cantidad de US\$ 212,943.62, desde el 1 de Enero del 2000, vence el 1 de Enero del 2004, con un interés del 8%.

(5) CDR de Luis Fuentes, la cantidad de US\$ 29,699.51, desde el 1 de Febrero del 2000, vence el 1 de Febrero del 2004, con un interés del 8%.

CAPITAL SOCIAL

ACCIONISTA	Nº. ACCION	%	VALOR NOMINAL	VALOR TOTAL
Narinda Holdings Inc	26.088	79.54%	1.00	20.008.00
Bamenda Finance Inc	6.712	20.46%	1.00	12,792.00
	-----	-----		-----
	32.800	100		32,800.00

FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

ACCIONISTA	Nº. ACCION	%	VALOR NOMINAL	VALOR TOTAL
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 2003	229,371.51

Saldo a Diciembre 31 del 2003	229,371.51
	=====

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2003 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (Abril 19, 2004) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.