



DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.
INFORME AUDITADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

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

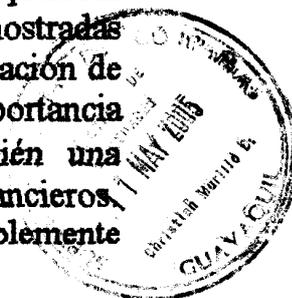
INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**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 2004 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 auditoria que practicamos.

2. La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria 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 auditoria incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoria 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 auditoria 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 2004, 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 2004 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 28, 2005**



DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólar)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	403,325.45
Documentos y Cuentas por Cobrar	C	1,755,005.08
Inventarios	E	247,250.87
Pagos Anticipados	G	74,697.17
Otros Activos Corrientes	I	53,299.41

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		2,533,577.98
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	K	867,771.80

TOTAL DEL ACTIVO		3,401,349.78
		=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:		
Obligaciones Bancarias y Financieras	AA	15,887.14
Documentos y Cuentas por Pagar	CC	2,712,309.30
Impuesto por Pagar	DD	98,666.45
Gastos Acumulados por Pagar	FF	89,259.92
Otros Pasivos	HH	48,178.59

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		2,964,301.40
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	193,978.88
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital Social		32,800.00
Futuro Aumento Capital		40.00
Reserva Legal		3,109.74
Reserva Facultativa		312.23
Reserva Capital		229,371.51
Resultado Ejercicios Anteriores	(84,030.49)
Utilidad del ejercicio		61,466.51

TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		243,069.50

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		3,401,349.78
		=====

DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólar)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas	20,428,471.77
(-) Descuentos en Ventas	(1,111,228.72)
(-) Devoluciones en ventas	(102,151.96)

TOTAL INGRESOS	19,215,091.09

COSTO Y GASTOS OPERACIONALES:

Costo de Venta	(15,867,130.17)
Gastos Administrativos	(977,280.29)
Gastos de Ventas	(1,769,740.11)
Gastos Financieros	(10,739.37)

TOTAL DE COSTO Y GASTOS OPERACIONALES	(18,624,889.94)

OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES:

Otros Ingresos	221,381.03
Otros Egresos	(676,287.90)

TOTAL DE INGRESOS NO OPERACIONALES	(454,906.87)

UTILIDAD DEL EJERCICIO	135,294.28
(-) 15% Participación Trabajadores	(20,294.14)
(-) 25% Impuesto a la Renta	(53,533.63)

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	61,466.51
	=====

DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólar)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Efectivo recibido de clientes	18,932,119.59
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(18,025,566.46)

Efectivo Proveniente de Operaciones	906,553.13
Otros Ingresos	221,381.03
Otros Egresos	(676,287.90)

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	451,646.26

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	(224,920.61)
Ventas de Activo	500.00

EFFECTIVO NETO USADO EN ACT.D/INVERSION	(224,420.61)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones Bancarias y Financieras	79,770.48

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	79,770.48
	=====
Aumento Neto en Efectivo y sus Equivalentes	306,996.13
Efectivo y sus Equivalentes a Principios de año	96,329.32

Efectivo y sus Equivalentes a Final de año	403,325.45
	=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólar)

	CAPITAL	AUMENTO CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULT.	RESERVA CAPITAL	UTILIDAD ACUMUL.	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 1 de Enero, 2004	32.800,00	40,00	18,96	312,23	229.371,51	-108.241,78	84.437,88	238.739,78
Transferencia de la Utilidad del Ejercicio a Utilidad Acumulada						84.437,88	-84.437,88	0,00
(-) 15% Participación Trabajadores						-12.665,68		-12.665,68
(-) 25% Impuesto a la Renta						-44.127,81		-44.127,81
Ajuste efectuado por la compañía						-343,31		-343,31
Incremento de la Cuenta Reserva Legal Re inversión año 2002			3.089,78			-3.089,78		0,00
Ajuste a la cuenta Utilidad del Ejercicio								
Utilidad Neta del Ejercicio							61.466,51	61.466,51
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	32.800,00	40,00	3.108,74	312,23	229.371,51	-84.030,49	61.466,51	243.069,50

VER NOTAS AL ESTADO FINANCIEROS

DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólar)

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACIONES DE LA COMPAÑIA.

DISTRIBUIDORA 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 Alimenticios. 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 jurídicas 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 2004 mantiene 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 2004 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	135,294.28

Base Cálculo 15% Participación Trabajadores	135,294.28
15% Participación Trabajadores	20,294.14

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	135,294.28
(-) 15% Participación Trabajadores	(20,294.14)
(+) Gastos No Deducibles	168,432.27
(-) Amortización años anteriores	(69,297.91)

Utilidad Gravable	214,134.50
Base imponible Impuesto a la Renta 25%	214,134.50
Impuesto a la Renta 25%	53,533.63
(-) Anticipos	--- 0 ---
(-) Retención en la Fuente	(62,566.46)

Saldo a favor de la compañía	(9,032.83)
	=====

A. EFECTIVO

Caja

Caja General	11,146.80
Caja Chica	1,100.00
Fondo Rotativo - Taller Vehículos	320.00

	12,566.80

Bancos

Internacional Cta. Cte. # 150060	14,817.95
Pacifico Cta. 6492266	2,989.05
Bolivariano Cta. 005040953	142,824.69
Pichincha Cta. 033512658	3,762.03
Bolivariano Cta. 9701447	192,088.44
Cooperativa Salitre	34,276.49

	390,758.65

	403,325.45
	=====

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Clientes	1,233,586.79
Empleados	46,420.84
Otras Cuentas por Cobrar (*)	487,141.79

	1,767,149.42
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(12,144.34)

	1,755,005.08
	=====

(*) Otras Cuentas por Cobrar

Heladosa	352,587.46
Gendisca	49,258.46
Keystone	6,932.36
Inelpinsa	19,870.31
Cosedone	66.77
Endixa	3,925.77
Lactosa	1,462.37
Restruct. Gastos	10,077.28
Directorio	866.76
SRI ICC	14,691.56
Roberto Olvera	1,896.23
Ant. Enid. Valarezo	840.00
Reclamos SRI Impuesto Retenido	24,666.46

	487,141.79

E. INVENTARIOS

Mercadería Toni	247,250.87

	247,250.87
	=====

G. PAGOS ANTICIPADOS

Retenciones	63,719.96
Crédito Fiscal de Impuesto a la Renta 2003	10,977.21

	74,697.17
	=====

(*) De este valor de \$ 63,719.96, \$ 62,566.46 pertenecen al año 2004.

I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Seguros Ecuat. Suiza	25,106.83
Taller	27,193.60
Suministros	246.40
Varios	752.58

	53,299.41
	=====

K. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

CONCEPTO	SALDO A 31/12/2003	COMPRAS	VENTAS O TRANSFER.	SALDO A 31/12/2004
Edificios	287.195,83	6.785,34	0,00	293.981,17
Maquinarias y Equipos	299.184,94	5.618,00	0,00	304.802,94
Muebles y Enseres	76.945,40	8.553,35	0,00	85.498,75
Equipos de Oficina	27.493,46	2.888,10	0,00	30.381,56
Instalaciones	21.258,91	0,00	0,00	21.258,91
Equipos de Computación	61.474,34	114.141,29	6.207,71	169.407,92
Vehículos	1.127.176,47	100.215,00	500,00	1.226.891,47
Otros Activos Fijos	5.582,00	6.719,53	1.552,00	10.749,53
	1.906.311,35	244.920,61	8.259,71	2.142.972,25
DEPRECIACIONES				
Edificios	22.063,15	14.627,45	0,00	36.690,60
Maquinarias y Equipos	186.920,56	14.322,83	0,00	201.243,39
Muebles y Enseres	17.279,42	8.369,96	273,29	25.376,09
Muebles y Equip.de Oficina	8.038,97	3.744,60	478,19	11.305,38
Instalaciones	6.459,65	1.675,80	0,00	8.135,45
Equipos de Computación	37.400,10	42.065,15	1.079,01	78.386,24
Vehículos	752.224,00	160.845,87	93,38	912.976,49
Otros Activos Fijos	0,00	1.212,91	126,10	1.086,81
TOTAL DEPRECIACION	1.030.385,85	246.864,57	2.049,97	1.275.200,45
TOTAL ACTIVO FIJO	875.925,50	-1.943,96	6.209,74	867.771,80

AA. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Préstamo Bancario:

Banco Bolivariano	15,887.14

	<u>15,887.14</u>

Préstamo efectuado en Febrero 13 del 2004 con una tasa de interés del 8.38% anual y con un plazo vigente de Enero 12 del 2005.

CC. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	(1)	2,048,571.08
Retención a Terceros		1,387.14
Otras Cuentas	(2)	654,082.58
Anticipo de Clientes		292.63
Aporte Individual		4,418.24
Varios		2,558.66
Préstamos Quirografarios		998.97

		<u>2,712,309.30</u>

(1) Proveedores:

Industrias Lácteas Toni	2,030,542.51
Proveedores Varios	18,028.57

	<u>2,048,571.08</u>

(2) Otras Cuentas:

Heladosa	77,700.00
Toni	39,979.77
Gendisca C.A.	60,237.75
Plastidor S.A.	98,604.00
Rosford Overseas Corp.	355,566.00
Plásticos Ecuatoriano S.A.	1,097.06
Seguros Ecuatoriano Suiza	20,898.00

	<u>654,082.58</u>

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

IVA		14,615.05
Retención IVA		7,329.64
Retención en la Fuente		23,055.95
Retención Impuesto a la Renta Empleado		132.18
25% Impuesto a la Renta		53,533.63

		98,666.45
		=====

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Beneficios Sociales	(*)	87,546.98
Provisiones	(**)	1,712.94

89,259.92

(*) Beneficios Sociales

Décimo Tercer Sueldo	6,042.34
Décimo Cuarto Sueldo	13,961.12
Vacaciones	26,770.62
Fondo de Reserva	14,739.43
Aporte Patronal	5,266.89
IECE – SECAP	472.44
15% Participación Trabajadores	20,294.14

87,546.98

(**) Provisiones

Teléfono	690.00
Energía Eléctrica	739.40
AFP Génesis	283.54

1,712.94

HH. OTROS PASIVOS

Comisiones	48,178.59

	48,178.59
	=====

JJ. PASIVOS A LARGO PLAZO

Alford Business	(1)	188,745.00
Intereses por Pagar		5,233.88

		<u>193,978.88</u>

(1) Préstamos realizados por el valor de \$ 188,745.00 con una tasa de interés de 10.84% y 10.16% anual a 5 años plazo.

CAPITAL SOCIAL

<u>ACCIONISTA</u>	<u>Nº. ACCION</u>	<u>%</u>	<u>VALOR NOMINAL</u>	<u>VALOR TOTAL</u>
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

<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		<u>40.00</u>

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 2004	229,371.51

Saldo a Diciembre 31 del 2004	229,371.51
	=====

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2004 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (Abril 28, 2005) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.