

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

Guayaquil, 31 de Mayo del 2006

**Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.**

Exp. 19.460

De nuestras consideraciones:

Sírvase encontrar adjunto a la presente el Informe de Auditoria Externa correspondiente al ejercicio del 2005 de la Empresa **DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.**

El contenido de éste Informe está clasificado de la siguiente manera:

- 1.- Opinión sobre la Auditoria Externa**
- 2.- Estados Financieros**
- 3.- Notas explicativas de los Estados Financieros**

Agradecemos la gentileza que se digne dar a la presente, quedamos de ustedes.

**Atentamente,
CONMARTINEZ C. LTDA.**

**Ing. Mario Martínez C.
GERENTE GENERAL
C.I. 09-04103934**

**Expediente No.:
MMC/nbv.**

19460

DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.
INFORME AUDITADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

**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 2005 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 2005, 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 2005 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, 2006**

DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en Dólar)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	875,884.31
Inversiones	B	440,207.12
Documentos y Cuentas por Cobrar	C	1,792,865.69
Inventarios	E	351,397.48
Pagos Anticipados	G	347,159.63
Otros Activos Corrientes	I	24,111.58

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		3,831,625.81
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	K	964,843.75
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	Q	286,547.95

TOTAL DEL ACTIVO		5,083,017.51
		=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:		
Documentos y Cuentas por Pagar	CC	3,841,957.80
Impuesto por Pagar	DD	281,274.08
Gastos Acumulados por Pagar	FF	96,703.88
Otros Pasivos	HH	55,219.38

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		4,275,155.14
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	204,400.00
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital Social		32,800.00
Futuro Aumento Capital		40.00
Reserva Legal		9,256.40
Reserva Facultativa		312.23
Reserva Capital		229,371.51
Utilidad/Pérdida Acumulada	(28,710.63)
Utilidad del ejercicio		360,392.86

TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		603,462.37

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		5,083,017.51
		=====

DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en Dólar)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas	24,107,426.47
(-) Descuentos en Ventas	(141,319.09)
(-) Devoluciones en ventas	(448,748.09)

VENTAS NETAS 23,517,359.29

COSTO DE VENTAS (19,414,451.89)

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS 4,102,907.40

GASTOS OPERACIONALES:

Gastos de Administración	(608,588.08)
Gastos de Ventas	(2,111,817.29)
Gastos Financieros	(4,932.28)

TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES (2,725,337.65)

INGRESOS NO OPERACIONALES:

Otros Ingresos	185,346.11
Otros Egresos	(1,202,523.00)

TOTAL DE INGRESOS NO OPERACIONALES (1,017,176.89)

UTILIDAD DEL EJERCICIO 360,392.86

DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en Dólar)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Efectivo recibido de clientes	23,479,498.68
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(21,462,904.98)

Efectivo Proveniente de Operaciones	2,016,593.70
Otros Ingresos	185,346.11
Otros Egresos	(1,202,523.00)

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	999,416.81

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	(440,207.12)
Inversiones	(97,071.95)

EFFECTIVO NETO USADO EN ACT.D/INVERSION	(537,279.07)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones a Largo Plazo	10,421.12

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	10,421.12
	=====
Aumento Neto en Efectivo y sus Equivalentes	472,558.85
Efectivo y sus Equivalentes a Principios de año	403,325.45

Efectivo y sus Equivalentes a Final de año	875,884.31
	=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en Dólar)

	CAPITAL SOCIAL	AUMENTO CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULT.	RESERVA CAPITAL	UTILIDAD PERDIDA ACUMUL.	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 1 de Enero, 2006	32.800,00	40,00	3.109,74	312,23	229.371,51	-84.030,48	61.466,51	243.069,51
Transferencia de la Utilidad del Ejercicio a Utilidad Acumulada						61.466,51	-61.466,51	0,00
10% Reserva Legal			6.146,66			-6.146,66		0,00
Utilidad del Ejercicio							360.392,86	360.392,86
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	32.800,00	40,00	9.256,40	312,23	229.371,51	-28.710,63	360.392,86	603.462,37

VER NOTAS AL ESTADO FINANCIEROS

DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(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 2005 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 2005 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	360,392.86

Base Cálculo 15% Participación Trabajadores	360,392.86
15% Participación Trabajadores	54,058.93

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 del Ejercicio	360,392.86
(-) 15% Participación Trabajadores	(54,058.93)

Utilidad antes de Impuesto a la Renta	306,333.93
(+) Gastos No Deducibles	119,618.86

Base para el cálculo del Impuesto a la Renta	425,952.79
25% Impuesto a la Renta Causado	106,488.20
(-)Retención en la Fuente	(82,605.78)

Impuesto a pagar	<u>23,882.42</u>

A. EFECTIVO

Caja

Caja General	958.70
Caja Chica y Gastos Administrativos	250.00
Caja Chica Gastos Dist. y Ventas	850.00
Fondo Rotativo - Taller Vehículos	320.00

	2,378.70

Bancos

Internacional Cta. Cte. # 150060	46,660.88
Pacifico Cta. 6492266	14,743.09
Bolivariano Cta. 005040953	788,542.52
Pichincha Cta. 033512658	14,431.20
Cooperativa Salitre	9,127.92

	873,505.61

	875,884.31
	=====

B. INVERSIONES

Inversiones Cta. Cte. # 97014447	440,207.12

	440,207.12
	=====

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Cientes	1,391,211.12
Cuentas por Cobrar Cheq. Postf. Cientes	68,925.99
Cuentas por Cobrar Cías. Relacionadas	126,018.12
Otras Cuentas por Cobrar (*)	43,106.20
Anticipo Proveedores	175,748.60

	1,805,010.03
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(12,144.34)

	1,792,865.69
	=====

K. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

CONCEPTO	SALDO A 31/12/2004	COMPRAS ADICIONES	VENTAS O TRANSFER.	SALDO A 31/12/2005
Edificios	293.981,17	0,00	0,00	293.981,17
Maquinarias y Equipos	304.802,94	28.482,45	158,91	333.126,48
Muebles y Enseres	85.498,75	21.752,34	19.939,78	87.311,31
Equipos de Oficina	30.381,56	5.898,69	4.629,29	31.650,96
Instalaciones	21.258,91	0,00	0,00	21.258,91
Equipos de Computación	169.407,92	51.314,40	46.161,33	174.560,99
Vehiculos	1.226.891,47	275.632,59	26.965,00	1.475.559,06
Otros Activos Fijos	10.749,53	2.030,00	1.564,00	11.215,53
	2.142.972,25	385.110,47	99.418,31	2.428.664,41

DEPRECIACIONES

Edificios	-36.690,60	-14.699,19	0,00	-51.389,79
Maquinarias y Equipos	-201.243,39	-13.897,62	0,02	-215.140,99
Muebles y Enseres	-25.376,09	-13.139,36	4.398,96	-34.116,49
Muebles y Equip.de Oficina	-11.305,38	-5.039,94	1.944,33	-14.400,99
Instalaciones	-8.135,45	-2.410,31	0,00	-10.545,76
Equipos de Computación	-78.386,24	-54.037,90	35.324,55	-97.099,59
Vehiculos	-912.976,49	-142.178,63	16.033,82	-1.039.121,30
Otros Activos Fijos	-1.086,81	-1.091,29	172,35	-2.005,75
TOTAL DEPRECIACION	-1.275.200,45	-246.494,24	57.874,03	-1.463.820,66
TOTAL ACTIVO FIJO	867.771,80	138.616,23	157.292,34	964.843,75

(*) Otras Cuentas por Cobrar

Préstamos al Personal	19,857.03
Valores por Cobrar Vendedores	5,235.39
Anticipo Comisiones	5,300.00
Cuentas por Cobrar C. Ibarra	930.49
Anticipo Extra Comisiones	4,160.00
Cuenta por Cobrar Demandas Judiciales	7,623.29

	43,106.20

E. INVENTARIOS

Inventario en Bodega	351,397.48

	351,397.48

G. PAGOS ANTICIPADOS

Gastos Pagados por Adelantados	31,550.25
Gastos Pagados por Adelantado Arriendos	1,600.00
Retención 1% (*)	83,759.28
IVA Pagado	229,174.64
Gastos Pagado por Adelantado Varios	1,075.46

	347,159.63

(*) Retención 1%

Retención 1% año 1997	1,153.50
Retención 1% Clientes 2005	82,605.78

	83,759.28

I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Taller	24,111.58

	24,111.58

Inventario de Llantas	1,841.09
Inventario de Insumos de Vehículos	10,970.64
Inventario de Herramientas	11,299.85

	24,111.58

Q. OTROS ACTIVOS NO CORIENTES

Cuentas por Cobrar Heladosa	268,547.95

	268,547.95

CC. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	(1)	2,738,409.48
Otras Cuentas	(2)	1,102,119.38
Varios		189.18
Préstamos Quirografarios		1,239.76

		3,841,957.80

(1) Proveedores:

Industrias Lácteas Toni	2,666,611.73
Productos Cris. C. Ltda.	39,189.51
Proveedores Varios	32,608.24

	2,738,409.48

(2) Otras Cuentas:

Heladosa	69,542.01
Gendisca C.A.	60,053.37
Plastidor S.A.	53,245.75
Seguros Sucre S.A.	23,666.14
Rosford Overseas Corp.	888,400.00
Plásticos Ecuatorianos S. A.	7,212.11

	1,102,119.38

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

IVA		244,130.79
Retención IVA		10,090.86
Retención en la Fuente		26,572.77
Retención Impuesto a la Renta Empleado		479.66

		281,274.08
		=====

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Sueldos Acumulados por Pagar		135.98
Provisiones		740.00
Beneficios Sociales por Pagar	(*)	79,531.23
Gastos Acumulados por Pagar	(**)	16,296.67

		96,703.88
		=====

(*) Beneficios Sociales por Pagar

Décimo Tercer Sueldo		6,569.97
Décimo Cuarto Sueldo		15,831.88
Fondo de Reserva por Pagar al IESS		24,826.44
Vacaciones por Pagar		32,302.94

		79,531.23

() Gastos Acumulados por Pagar**

Aporte al IESS		12,768.24
IECE – SECAP		621.63
AFP Génesis		256.71
Seguros Colvida	-	110.33
Salud S.A.	-	58.39
Naviplan		360.00
Farmacias Fybeca		2,473.81
Cooperativa 29 de Octubre	-	15.00

		16,296.67

HH. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Comisiones	55,219.38

	55,219.38
	=====

JJ. PASIVOS A LARGO PLAZO

Alford Business	(*)	204,400.00

		204,400.00
		=====

(*) 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.</u> <u>ACCION</u>	<u>%</u>	<u>VALOR</u> <u>NOMINAL</u>	<u>VALOR</u> <u>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.</u> <u>ACCION</u>	<u>%</u>	<u>VALOR</u> <u>NOMINAL</u>	<u>VALOR</u> <u>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 2005	229,371.51

Saldo a Diciembre 31 del 2005	229,371.51
	=====

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2005 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (Abril 30, 2006) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.