

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

Guayaquil, 08 de Junio del 2007

**Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.**

De nuestras consideraciones:

Sírvase encontrar adjunto a la presente el Informe de Auditoría Externa correspondiente al ejercicio del 2006 de la Empresa **DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.**

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

- 1.- Opinión sobre la Auditoría 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.: 19460
MMC/nbv.**



DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.

INFORME AUDITADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

**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 2006 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 2006, 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 2006 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
Junio 05, 2007**

DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en Dólar)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	1,241,702.80
Inversiones	B	437,108.31
Documentos y Cuentas por Cobrar	C	2,575,719.23
Inventarios	E	368,325.36
Pagos Anticipados	G	155,311.51
Otros Activos Corrientes	I	23,236.22
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		4,801,403.43
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	K	1,084,738.80
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	Q	286,547.95
TOTAL DEL ACTIVO		6,172,690.18

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:		
Documentos y Cuentas por Pagar	CC	4,481,068.15
Impuesto por Pagar	DD	187,118.38
Gastos Acumulados por Pagar	FF	175,159.85
Otros Pasivos	HH	62,243.56
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		4,905,589.94
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	591,079.34
TOTAL PASIVO		5,496,669.28
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital Social		32,800.00
Futuro Aumento Capital		40.00
Reserva Legal		16,400.00
Reserva Facultativa		312.23
Reserva Capital		229,371.51
Utilidad/Pérdida Acumulada		163,991.50
Utilidad del ejercicio		233,105.66
TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		676,020.90
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		6,172,690.18

DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en Dólar)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas 12%	25,282,653.44
Ventas 0%	1,836,626.58

TOTAL INGRESOS	27,119,280.02
-----------------------	----------------------

COSTO DE VENTAS	22,597,217.76
------------------------	----------------------

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	4,522,062.26
---------------------------------	---------------------

GASTOS OPERACIONALES:

Gastos de Administración y Ventas	(3,078,886.21)
Gastos Financieros	(31,679.34)

TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES	(3,110,565.55)
--------------------------------------	------------------------

INGRESOS NO OPERACIONALES:

Otros Ingresos	12,814.54
Otros Egresos	(1,011,077.77)

TOTAL DE INGRESOS NO OPERACIONALES	(998,263.23)
---	----------------------

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES IMPUESTOS	413,233.48
---	-------------------

15% Participación Trabajadores	(61,985.02)
25% Impuesto a la Renta	(118,142.80)

UTILIDAD DEL EJERCICIO	233,105.66
-------------------------------	-------------------

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

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Efectivo recibido de clientes	26,336,426.48
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(24,893,060.67)

Efectivo Proveniente de Operaciones	1,443,365.81
Otros Ingresos	12,814.54
Otros Egresos	(1,011,077.77)

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	445,102.58

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	(469,062.24)
Inversiones	3,098.81

EFFECTIVO NETO USADO EN ACT.D/INVERSION	(465,963.43)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones a Largo Plazo	386,679.34

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	386,679.34
	=====
Aumento Neto en Efectivo y sus Equivalentes	365,818.49
Efectivo y sus Equivalentes a Principios de año	875,884.31

Efectivo y sus Equivalentes a Final de año	1,241,702.80
	=====

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	9.256,40	312,23	228.371,51	-28.710,63	390.392,86	603.462,37
Transferencia de la Utilidad del Ejercicio a Utilidad Acumulada						360.392,86	-360.392,86	0,00
15% Participación Trabajadores						-54.058,93		-54.058,93
25% Impuesto a la Renta						-106.488,20		-106.488,20
10% Reserva Legal			7.143,60			-7.143,60		0,00
Utilidad del Ejercicio							233.105,68	233.105,68
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	32.800,00	40,00	16.400,00	312,23	228.371,51	163.991,50	233.105,68	676.020,90

VER NOTAS AL ESTADO FINANCIEROS

DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(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 2006 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 2006 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	413,233.48

Base Cálculo 15% Participación Trabajadores	413,233.48
15% Participación Trabajadores	61,985.02

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	413,233.48
(-) 15% Participación Trabajadores	(61,985.02)

Utilidad antes de Impuesto a la Renta	351,248.46
(+) Gastos No Deducibles	121,322.73

Base para el cálculo del Impuesto a la Renta	472,571.19
25% Impuesto a la Renta Causado	118,142.80
(-) Retención en la Fuente	(96,556.21)

Impuesto a pagar	<u>21,586.59</u>

A. EFECTIVO

Caja

Caja General	7,842.07
Caja Chica y Gastos Administrativos	250.00
Caja Chica Gastos Dist. y Ventas	850.00
Fondo Rotativo - Taller Vehículos	320.00

	9,262.07

Bancos

Internacional Cta. Cte. # 150060	35,508.16
Pacifico Cta. 6492266	43,974.43
Bolivariano Cta. 005040953	382,438.36
Pichincha Cta. 033512658	21,408.67
Cooperativa Salitre	149,734.24
Depósitos en Transito	599,376.87

	1,232,440.73

	1,241,702.80
	=====

B. INVERSIONES

Inversiones Cta. Cte. # 97014447	437,108.31

	437,108.31
	=====

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Cientes	1,644,799.16
Cuentas por Cobrar Cheq. Postf. Cientes	67,714.35
Cuentas por Cobrar Cías. Relacionadas	773,888.44
Otras Cuentas por Cobrar (*)	48,496.87
Anticipo Proveedores	52,964.75

	2,587,863.57
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(12,144.34)

	2,575,719.23
	=====

(*) Otras Cuentas por Cobrar

Préstamos al Personal	20,659.38
Valores por Cobrar Vendedores	11,343.71
Anticipo Comisiones	7,200.00
Cuentas por Cobrar C. Ibarra	930.49
Anticipo Extra Comisiones	5,040.00
Cuenta por Cobrar Demandas Judiciales	3,323.29

	48,496.87

E. INVENTARIOS

Inventario en Bodega	368,325.36

	368,325.36

G. PAGOS ANTICIPADOS

Gastos Pagados por Adelantados Seguros	55,042.19
Gastos Pagados por Adelantado Arriendos	1,200.00
Retención 1% (*)	97,709.71
Gastos Pagado por Adelantado Varios	1,359.61

	155,311.51

(*) Retención 1%

Retención 1% año 1997	1,153.50
Retención 1% Clientes	96,556.21

	97,709.71

I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Taller

Inventario de Llantas	2,141.35
Inventario de Insumos de Vehículos	9,659.74
Inventario de Herramientas	11,435.13

	23,236.22

K. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

CONCEPTO	SALDO A 31/12/2006	COMPRAS ADICIONES	VENTAS O TRANSFER.	SALDO A 31/12/2006
Edificios	293.981,17	0,00	0,00	293.981,17
Maquinarias y Equipos	333.126,48	109.261,28	0,00	442.387,76
Muebles y Enseres	87.311,31	5.509,70	0,00	92.821,01
Equipos de Oficina	31.650,96	1.342,18	0,00	32.993,14
Instalaciones	21.258,91	12.048,00	0,00	33.306,91
Equipos de Computación	174.560,99	0,00	71.655,20	102.905,79
Vehiculos	1.475.559,06	335.680,39	0,00	1.811.239,45
Otros Activos Fijos	11.215,53	5.220,69	0,00	16.436,22
	2.428.664,41	469.062,24	71.655,20	2.826.071,45

DEPRECIACIONES

Edificios	-51.389,79	-14.699,04	0,00	-66.088,83
Maquinarias y Equipos	-215.140,99	-92.964,28	0,00	-308.105,27
Muebles y Enseres	-34.116,49	-8.120,28	0,00	-43.236,77
Muebles y Equip. de Oficina	-14.400,99	-3.466,99	0,00	-17.867,98
Instalaciones	-10.545,76	-2.872,07	0,00	-13.417,83
Equipos de Computación	-97.098,59	0,00	26.217,27	-70.882,32
Vehiculos	-1.039.121,30	-179.352,18	0,00	-1.218.473,48
Otros Activos Fijos	-2.005,75	-1.254,42	0,00	-3.260,17
TOTAL DEPRECIACION	-1.463.820,66	-303.729,26	26.217,27	-1.741.332,65
TOTAL ACTIVO FIJO	964.843,75	165.332,98	45.437,93	1.084.738,80

Q. OTROS ACTIVOS NO CORIENTES

Cuentas por Cobrar Heladosa	286,547.95
	<hr/>
	286,547.95
	<hr/> <hr/>

CC. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	(1)	3,411,517.35
Otras Cuentas	(2)	1,066,484.29
Varios		1,191.12
Préstamos Quirografarios		1,875.39
		<hr/>
		4,481,068.15
		<hr/> <hr/>

(1) Proveedores:

Industrias Lácteas Toni	3,307,463.89
Galapesca S.A.	11,588.35
Reposición Caja de Viajes	200.00
Keystone	30.90
Proveedores Varios	92,234.21
	<hr/>
	3,411,517.35

(2) Otras Cuentas:

Heladosa	69,384.73
Gendisca C.A.	59,329.09
Keystone Compra Empleados	43.51
Plastidor S.A.	53,245.75
Seguros Sucre S.A.	40,878.00
Lefalsi S.A.	88,740.00
Rosford Overseas Corp.	751,347.00
Plásticos Ecuatorianos S. A.	3,516.21
	<hr/>
	1,066,484.29

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Impuesto a la Renta	118,142.80
IVA	29,324.86
Retención IVA	9,074.06
Retención en la Fuente	28,895.16
Retención Impuesto a la Renta Empleado	1,681.50

	187,118.38
	=====

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

15% Participación Trabajadores	61,985.02
Sueldos Acumulados por Pagar	1,312.00
Provisiones	2,300.00
Beneficios Sociales por Pagar (*)	87,968.88
Gastos Acumulados por Pagar (**)	21,593.95

	175,159.85
	=====

(*) Beneficios Sociales por Pagar

Décimo Tercer Sueldo	7,821.07
Décimo Cuarto Sueldo	16,444.37
Fondo de Reserva por Pagar al IESS	26,794.10
Vacaciones por Pagar	36,909.34

	87,968.88

() Gastos Acumulados por Pagar**

Aporte al IESS	16,669.82
IECE – SECAP	843.52
Seguros Colvida	788.05
Salud S.A.	559.10
Farmacias Fybeca	2,733.46

	21,593.95

HH. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Comisiones	62,243.56
	<hr/>
	62,243.56
	<hr/> <hr/>

JJ. PASIVOS A LARGO PLAZO

Alford Business	(*)	591,079.34
		<hr/>
		591,079.34
		<hr/> <hr/>

(*) 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	26.088.00
Bamenda Finance Inc	6.712	20.46%	1.00	6,712.00
	<hr/>	<hr/>		<hr/>
	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
	<hr/>	<hr/>		<hr/>
	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 2006	229,371.51

Saldo a Diciembre 31 del 2006	229,371.51
	=====

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2006 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (Junio 05, 2007) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.