

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

Guayaquil, 04 de Junio del 2009.

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.

19460
7

De nuestras consideraciones:

Sírvase encontrar adjunto a la presente el Informe de Auditoria Externa correspondiente al ejercicio del 2008 de la Empresa **DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.**

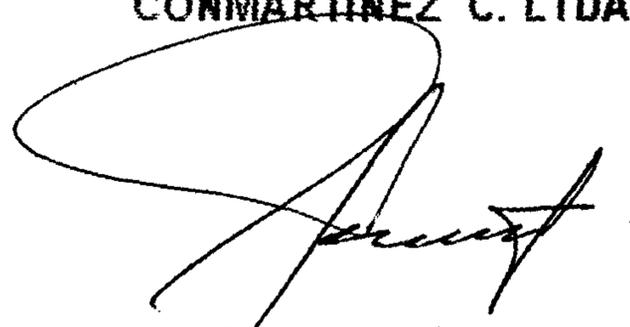
El contenido de éste Informe está clasificado de la siguiente manera:

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

Agradecemos la gentileza que se digna par a la presente, quedamos de ustedes.

Atentamente,

CONMARTINEZ C. LTDA.



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



Expediente No.:
MMC/nbv.

19400

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

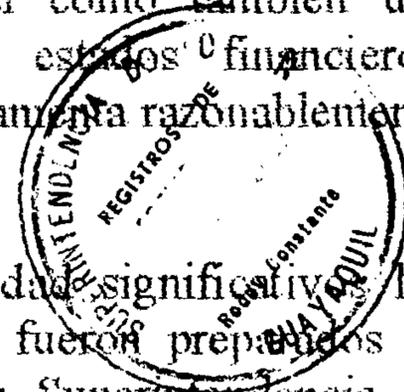
INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**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 2008 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, 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 2008, 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 2008 se emiten por separados.



**Ing. Mario Martinez C., Socio
Representante Legal
Reg. Nac. Cont. No. 13-333**

**Guayaquil - Ecuador
Junio 4, 2009**



**CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg. Sup. Cías No. 110**



DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

ACTIVOS	NOTAS	2007	2.008
ACTIVO CORRIENTES			
Efectivo	A	1.836.602,26	513.949,10
Cuentas Y Documentos Por Cobrar	C	3.354.655,54	3.900.467,11
Inventario	E	422.239,44	382.435,99
Pagos Anticipados	G	56.908,52	36.959,71
Otros Activos Corriente	I	22.989,39	0,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTES		5.693.395,15	4.833.811,91
ACTIVO FIJOS			
Propiedad Planta Y Equipo	K	984.233,29	1.959.844,67
TOTAL ACTIVO FIJOS		984.233,29	1.959.844,67
ACTIVO NO CORRIENTES			
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		323.588,79	599.128,60
TOTAL ACTIVOS		7.001.217,23	7.392.785,18

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS			
PASIVO CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias Y Financieras	AA	583.333,00	161.339,64
Cuentas Y Documentos Por Pagar	CC	3.889.399,35	4.402.374,74
Impuesto Por Pagar	DD	87.613,37	148.126,43
Gastos Acumulados Por Pagar	FF	225.241,29	347.209,33
Otros Pasivos Corriente	HH	53.048,16	0,00
TOTAL DE PASIVO CORRIENTES		4.838.635,17	5.059.050,14
PASIVO NO CORRIENTES			
PASIVOS A LARGO PLAZO	JJ	1.166.667,00	1.166.667,00
TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTES		1.166.667,00	1.166.667,00
TOTAL PASIVOS		6.005.302,17	6.225.717,14
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	LL		
Capital Social		32.800,00	32.800,00
Futuro Aumento De Capital		40,00	40,00
Reserva De Capital		229.371,51	229.371,51
Reserva Legal		16.400,00	16.400,00
Reserva Facultativa		312,23	312,23
Utilidad/Perdidas Acumuladas		397.097,16	716.991,32
Utilidad Del Ejercicio		319.894,16	171.152,98
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		995.915,06	1.167.068,04
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		7.001.217,23	7.392.785,18

DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.
ESTADO DE RESULTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

INGRESOS OPERACIONALES	2.007	2.008
VENTAS		
VENTAS NETAS	31.438.143,36	36.964.609,54
	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
TOTAL DE VENTAS	31.438.143,36	36.964.609,54
(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	31.438.143,36	36.964.609,54
 COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES		
COSTO DE PRODUCCION	<u>26.001.998,60</u>	<u>30.637.626,82</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>5.436.144,76</u>	<u>6.326.982,72</u>
 GASTOS OPERACIONALES		
GASTOS ADMINISTRATIVOS	550.103,68	563.968,39
GASTOS DE VENTAS	3.284.814,92	3.919.906,59
GASTOS FINANCIEROS	<u>45.498,60</u>	<u>170.908,77</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	<u>3.880.417,20</u>	<u>4.654.783,75</u>
TOTAL UTILIDAD OPERACIONAL	1.555.727,56	1.672.198,97
 OTROS INGRESOS-EGRESOS NO OPERACIONALES		
OTROS EGRESOS	<u>978.580,31</u>	<u>1.243.010,24</u>
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	<u>(978.580,31)</u>	<u>(1.243.010,24)</u>
 UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES 15% PART. TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>577.147,25</u>	<u>429.188,73</u>
 (-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		(64.378,31)
() 25% IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR		(193,657,44)

 UTILIDAD DEL EJERCICIO		171,152,99
		=====

DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en Dólar)

	CAPITAL SOCIAL	FUTURO AUMENT. DE CAPITAL	RESERVA CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULT.	UTIL / PERDIDAS ACUMULADAS	UTIL / PERDIDA EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 1 de Enero, 2008	32.800,00	40,00	229.371,51	16.400,00	312,23	337.097,18	319.894,18	995.915,03
Transferencia de la pérdida del Ejercicio a pérdidas Acumuladas						319.894,18	-319.894,18	0,00
Utilidad de Ejercicio							429.168,72	429.168,72
(-) 15% Participación trabajadores							-64.378,31	-64.378,31
(-) 25% impuesto a la renta							-193.657,44	-193.657,44
Saldo al 31 de Diciembre de 2008	32.800,00	40,00	229.371,51	16.400,00	312,23	716.991,32	171.152,99	1.077.078,04

DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en Dólar)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Efectivo recibido de clientes	26,143,250.16
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(30,084,847.98)
Desembolsos de gastos Administrativos	(4,413,705.48)
Desembolsos de Gastos financieros	(170,908.77)
Aumento en Pago de Impuesto	(133,144.30)
Aumento en gastos Acumulados por Pagar	(57,589.73)
Otros Egresos	(1,243,010.24)

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION **(40,051.58)**

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	(1,133,794.99)
Venta de Activo Fijo	34,000.00
Depreciación de Activos Fijos	158,183.61

EFFECTIVO NETO USADO EN ACT.D/INVERSION **(940,711.38)**

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Desembolsos por pago de deuda con Instituciones Financieras	(421,993.36)
---	---------------

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO **(421,993.36)**

Disminución en Efectivo y sus Equivalentes **(1,322,653.16)**

Efectivo y sus Equivalentes a Principios de año **1,336,602.26**

Efectivo y sus Equivalentes a Final de año **513,949.10**

DISTRIBUIDORA GEYOCA C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(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; ejercer agencias, comisión o representaciones; asociarse con otras personas naturales e 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.

FUTURO AUMENTO DE CAPITAL, la compañía al 31 de Diciembre del 2008 mantiene aportaciones para su aumento de capital por un valor de \$ 10.00.

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 deberá considerar las modificaciones que a dichos principios fueron 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.

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.

CONCILIACION TRIBUATRIA

Utilidad Antes Del 15%	429.188,73
15% PARTICIPACION EMPLEADOS	64.378,31

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	364.810,42
(+) Gastos No Deducibles	424.442,72
(-)Deducción Por Pago A Trabajadores Por Discapacidad	(14.623,40)

BASE IMPONIBLE	774.629,74

25% IMPUESTO A LA RENTA	193.657,44
(-) Anticipo De Impuesto A La Renta	(26.232,18)
(-) Retenciones En La Fuente	(173.769,25)

SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	(6.343,99)

A. EFECTIVO

CAJA	2.007	2.008
Caja General	6.498,86	13.100,82
Caja Chica Gtos Administrativos	250,00	250,00
Caja Chica Gtos Dist. Y Vtas	850,00	850,00
Fdo.Rotativo Taller Vehículos	320,00	320,00
	<hr/>	<hr/>
	7.918,86	14.520,82
BANCOS		
Banco Internacional Cta.Cte.#150060	47.141,93	49.205,96
Banco Del Pacifico Cta Cte.6492266	3.282,11	29.381,99
Bolivariano Cta Cte 005040953	1.179.448,35	198.130,44
Pichincha Cta Cte.0033512658	16.586,75	11.606,21
Cooperat.Salitre	130.474,68	112.040,72
Bank United Cta Cte.0674000676	451.749,58	99.062,96
	<hr/>	<hr/>
	1.828.683,40	499.428,28
	<hr/>	<hr/>
	1.836.602,26	513.949,10
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

	2.007	2.008
Clientes – Crédito	2.586.754,95	2.838.042,80
Documentos Y Cuentas Por Cobrar (1)	0,00	401.092,02
Otras Cuentas Por Cobrar (2)	69.342,61	413.922,15
Cuentas Por Cobrar Cias. Relacionadas(3)	577.931,10	87.900,44
Ptmos. Al Personal	44.061,74	55.860,97
Cuentas Por Cobrar Cheq. Postf.Clie	88.709,48	115.793,07
	<hr/>	<hr/>
	3.366.799,88	3.912.611,45
(-) Provisión Para Cuentas Malas	(12.144,34)	(12.144,34)
	<hr/>	<hr/>
	3.354.655,54	3.900.467,11

(1) Detalle De Documentos Y Cuentas Por Cobrar

Ctas.Por Cobrar Lefalsi	364.717,66
Ctas.Por Cobrar Diana De Olvera	415,15
Cta Por Cob.Sri 2003 Pag.En Exceso	10.977,21
Cta Por Cob. S.R.I 2004 Pag.En Exce	9.032,84
Cta.Por Cob.Sri 2007 Pag.En Exceso	9.605,17
Cta.Por Cob.Sri 2008 Pago En Exceso	6.343,99

	401.092,02

(2) Detalle De Otras Cuentas Por Cobrar

Ctas.Por Cobrar Galapesca S.A.	222.025,72
Valores Por Cobrar Vended.(Empleado	15.672,00
Anticipo Comisiones	13.800,00
Cta X Cob.Vales Provisionales	170,00
Valores Por Liquidar Varios	73.866,85
Anticipo Proved. Varios	85.114,29
Carlos Aldaz	3.323,29

	413.922,15

(3) Detalle De Cuentas Por Cobrar Cias. Relacionadas

Ctas.Por Cobrar .Gendisca	84.364,88
Ctas.Por Cobrar Plast.Ecuat.	314,91
Ctas.Pi Cobrar .Keystone	2.187,60
Ctas.Por Cobrar.Heladosa	891,30
Cobros Serv. Gendisca (Por Taller)	31,81
Cobros Serv. Taller Mec. (Keystone)	31,82
Cobros Serv. Taller Mec. (Heladosa)	78,12

	87.900,44

Movimiento De Provisión De Cuentas Incobrables

Saldo Al 31 De Diciembre Del 2007	(12.144,34)
Aumentos	0,00
Disminución	0,00

Saldo Al 31 De Diciembre Del 2008	(12.144,34)

K.- PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPO

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/07	COMPRAS	VENTAS/ RANSF	SALDO AL 31/12/08
<u>COSTO</u>				
EQUIPOS DE COMPUTACION	117.961,54	149.888,53	0,00	267.828,07
EDIFICIOS	298.685,17	0,00	0,00	298.685,17
EQUIPOS DE OFICINA	40.383,98	11.225,44	0,00	51.609,42
MUEBLES Y ENSERES	94.462,59	22.666,20	0,00	117.128,79
VEHICULOS	1.882.278,45	259.931,03	0,00	2.142.209,48
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	460.631,27	663.944,68	0,00	1.124.575,95
INSTALACIONES VARIAS	34.968,91	25.641,11	0,00	60.610,02
OTROS ACTIVO FIJOS	18.708,50	520,00	0,00	19.228,50
TOTAL	2.948.080,41	1.133.794,99	0,00	4.081.875,40
<u>DEPRECIACION</u>				
EQUIPOS DE COMPUTACION	91.000,18	31.139,89	0,00	122.140,07
EDIFICIOS	80.925,07	14.934,24	0,00	95.859,31
EQUIPOS DE OFICINA	20.808,38	4.169,20	0,00	24.975,58
MUEBLES Y ENSERES	52.541,59	10.138,41	0,00	62.681,00
VEHICULOS	1.362.173,02	42.181,74	0,00	1.404.354,76
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	334.677,23	49.233,33	0,00	383.910,56
INSTALACIONES VARIAS	16.756,33	4.487,05	0,00	21.223,38
OTROS ACTIVO FIJOS	4.967,32	1.682,75		6.650,07
TOTAL DEPRECIACION	1.863.847,12	153.133,91	0,00	2.017.031,03
TOTAL ACTIVO FIJO	984.233,29	975.611,99	0,00	1.853.641,07

E. INVENTARIOS	2.007	2.008
Inventario Mercaderia 12%	422.239,44	382.435,99
	<u>422.239,44</u>	<u>382.435,99</u>

G. PAGOS ANTICIPADOS	2.007	2.008
Deposito Alq.Bodega Parque California	1.500,00	1.200,00
Gtos. Diesel Prepagado (Surtidor)	1.521,68	605,74
Inventario De Llantas	1.423,50	4.073,84
Inventario De Insumos De Vehiculos	9.280,58	12.449,35
Inventario De Herramientas	12.176,29	9.605,23
Inventario Papel Impresoras Handhel	100,10	98,00
Invent. Suministros	8,92	158,00
Gtos.Pag.Par Adel.Seguros Sucre S.A	49.038,34	5.595,58
Gtos.Impres.Facturas	4.848,50	3.173,97
	<u>79.897,91</u>	<u>36.959,71</u>

L. DEUDORES E INVERSIONES A LARGO PLAZO	2.007	2.008
Cuentas Por Cobrar CIA. Relacionadas L	323.588,79	599.128,60
	<u>323.588,79</u>	<u>599.128,60</u>

DETALLE DE CUENTAS POR COBRAR COMPAÑIAS RELACIONADAS

Cta.Por Cobrar Heladosa	323.588,79	319.128,60
Cta. Por Cobrar Plasticos Ecuat.	0,00	100.000,00
Cta. Por Cobrar Keystone	0,00	180.000,00
	<u>323.588,79</u>	<u>599.128,60</u>

AA. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	2.007	2.008
C X P Eco Bolivariano(Corriente)	583.333,00	157.009,18
Cta.Por Pag.Int.Bolivariano	0,00	23.730,46
	<u>583.333,00</u>	<u>161.239,64</u>

CC. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

		2.007	2.008
Cuentas Por Pagar Proveedores	CC-1	3.889.399,35	4.402.374,74
		<u>3.889.399,35</u>	<u>4.402.374,74</u>

DETALLE CUENTAS POR PAGAR PERIODO 2008

Reposicion Caja-Chica (Varios)			170,00
Ctas Por Pagar Nac.Prov.Varios			22.780,02
Ctas Por Pagar Terri			23.743,99
Ctas Por Pagar Gendinca(Varios)			2.804,54
Ctas. X Pagar Keystone(Cpras.Emplead			589,76
Anticipo De Clientes			3.326,35
Ret. A Pers. Seguros (Colvida)			2.262,12
Ret. A Pers. Salud S.A.			2.080,34
Ret. A Terro.(Naviplan)			80,00
Ret. A Pers. Farmacias Fybeca			2.766,48
Provisiones Consumo Energia Electri			2.158,06
Provisiones Consumo Agua Potable			134,52
Ctas Por Pagar Nac.Prov.Ind.Lact.To			4.268.578,56
			<u>4.402.374,74</u>

NOTA:

La compañía tiene obligaciones por pagar con compañías relacionadas, por el monto de \$4,295,716.85 a corto plazo, de las cuales detallamos a continuación:

Ctas Por Pagar Terri		23.743,99
Ctas Por Pagar Gendinca		2.804,54
Ctas Por Pagar Nac.Prov.Ind.Lact.To		4.268.578,56
Ctas X Pagar Keystone		589,76
		<u>4.295.716,85</u>

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

		2.007	2.008
Retenciones IVA Por Pagar	DD-1	7.842,23	166.681,30
Retenciones Fuente Por Pagar	DD-2	57.327,17	67.279,15
IVA Cobrado		22.443,97	12.172,08
		<u>87.613,37</u>	<u>246.132,53</u>

(1) DETALLE DE RETENCIONES DE IVA POR PAGAR

Retencion IVA 30% Compras	3.106,31
Retencion IVA 70% Servicios	2.501,17
Retencion 100% IVA Pers.Naturales	734,87
Ret.A Terc.12% I.V.A. Cobrado	93.740,95
	<u>100.083,30</u>

(2) DETALLE DE RETENCIONES EN LA FUENTE POR PAGAR

Ret.A Terc.Imp.A La Renta Personal	1.138,95
Ret.A Terc.1% Retenc.Fuente Compras	32.121,58
Ret.Terc.2% Retención Fuente Compra	1.421,32
Ret.A Terc.0.1% Retencion Fte.Segur	12,98
Ret A Terc. 8% Serv.Pers.Nat.	1.275,32
	<u>35.970,15</u>

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	2.007	2.008
Sueldos Acumulados Por Pagar	0,00	73.453,30
Obligaciones Con El IESS (1)	26.303,35	41.989,87
Beneficios Sociales (2)	196.516,91	228.758,32
Otras Provisiones Por Pagar (3)	2.421,03	3.007,84
	<u>225.241,29</u>	<u>347.209,33</u>

(1) DETALLE DE OBLIGACIONES CON EL IESS POR PAGAR

Ret.A Terc.Aportes Al Iess	35.678,21
Ret.Terceros Iess Prest.Quirog.	4.607,52
Ret.A Terc.Iece-Secap	1.704,14
	<u>41.989,87</u>

(2) DETALLE DE BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Benef.Soc.Por Pagar Decimo Tercer S	33.631,68
Benef.Soc.Por Pagar Decimo Cuarto S	42.959,05
Benef.Soc.Por Pagar Vacaciones	55.694,49
Benef.Soc.Por Pagar Fondo De Reserv	32.094,79
15% Participacion Trabajadores	64.378,31
	<u>228.758,32</u>

(3) DETALLE DE OTRAS PROVISIONES POR PAGAR

Comisiones Por Pagar Varias	3.007,84
	<u>3.007,84</u>

JJ PASIVO A LARGO PLAZO JJ-1 2.007 2.008

Banco Bolivariano	1.166.667,00	1.166.667,00
	<u>1.166.667,00</u>	<u>1.166.667,00</u>

Nombre Institucion	BANCO BOLIVARIANO
Fecha De Inicio	30/01/2008
Fecha De Vencimiento	31/01/2011
Forma De Pago	TRIMESTRAL
Monto	1.750.000,00
Tasa De Interés (nominal anual)	9,02%

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
Hamenda Finance Inc	6.712	20.46%	1.00	6,712.00
	-----	-----		-----
	32.800	100		32,800.00

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.

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2008 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (Junio 04, 2009) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativa sobre dichos estados financieros.