

**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 GENERAL DE DISTRIBUCIONES C.A. "GENDISCA"**

1. Hemos auditado el balance general de **GENERAL DE DISTRIBUCIONES C.A. "GENDISCA"**, al 31 de Diciembre del 2002 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. En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GENERAL DE DISTRIBUCIONES C.A. "GENDISCA"**, al 31 de Diciembre del 2002, 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.

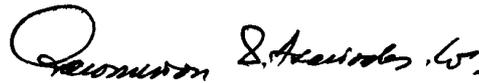
**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

4. Los ajustes y reclasificaciones encontrados en la revisión de nuestra auditoria serán aplicados en el siguiente periodo económico.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **GENDISCA C.A.**, como sujeto pasivo por obligación propia y agente de retención del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2002 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, 2003**

GENERAL DE DISTRIBUCIONES C.A. "GENDISCA"
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en Dólar)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	11,148.80
Documentos y Cuentas por Cobrar	C	312,878.49
Inventarios	E	141,441.92
Pagos Anticipados	G	18,187.54

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		483,656.75
ACTIVOS FIJOS	K	210,858.52
ACTIVOS DIFERIDOS	P	379,752.13
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	Q	59,489.99

TOTAL DEL ACTIVO		1,133,757.39
		=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:		
Documentos y Cuentas por Pagar	CC	602,570.24
Impuestos por Pagar	DD	7,292.46
Gastos Acumulados por Pagar	FF	11,808.18
Otros Pasivos	HH	21,132.15

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		642,803.03
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	442,574.02
PATRIMONIO:		
Capital Social	LL	800.00
Futuro Aumento de Capital		40.00
Reservas		5.96
Capital Adicional		139,178.55
Pérdida Acumulada		(60,742.36)
Pérdida del ejercicio		(30,901.81)

TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		48,380.34

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1,133,757.39
		=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GENERAL DE DISTRIBUCIONES C.A. "GENDISCA"
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en Dólar)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas	2,619,655.65
TOTAL VENTAS	2,619,655.65

COSTO Y GASTOS OPERACIONALES

COSTO DE VENTAS	2,169,572.79
Gastos Administrativos	98,893.17
Gastos de Ventas	429,002.35
Gastos Financieros	41,974.89
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	2,739,443.20
PERDIDA BRUTA	(119,787.55)

OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES:

Egresos	45,672.94
Ingresos	134,558.68
TOTAL DE INGRESOS NO OPERACIONALES	88,885.74
PERDIDA DEL EJERCICIO	(30,901.81)

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GENERAL DE DISTRIBUCIONES C.A. "GENDISCA"
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en Dólar)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Efectivo recibido de clientes	2,510,102.80
Efectivo pagado a proveedores y empleados y otros	(2,708,866.93)
Otros Ingresos	134,558.68
Otros Gastos	(62,685.37)

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	(126,890.82)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	(95,250.05)
Venta de Activo Fijo	134.00

EFFECTIVO NETO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSION	(95,116.05)
--	---------------------

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos a Largo Plazo	223,949.99

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	223,949.99
	=====

Aumento neto en Efectivo y sus Equivalentes	1,943.12
---	----------

Efectivo y sus Equivalentes de efectivo al inicio del año	9,205.68

Efectivo y sus Equivalentes de efectivo al final del año	11,148.80
	=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

))

GENERAL DE DISTRIBUCIONES "GENDISCA"
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en Dólar)

	CAPITAL	FUTURO AUMENTO CAPITAL	RESERVAS	RESERVA CAPITAL	UTILIDAD PERDIDA ACUMUL.	PERDIDA D' EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 1 de Enero, 2001	800,00	40,00	5,98	142.001,97	0,00	-60.649,72	82.198,21
Transferencia de la pérdida del ejercicio a pérdidas acumuladas					-60.649,72	60.649,72	0,00
Ajustes de Pérdida Acumulada					-92,64		-92,64
Ajuste por Retención en la Fuente de años 97/98/2000 no consideradas por el S.R.I.				-2.823,42			-2.823,42
Pérdida del Ejercicio						-30.901,81	-30.901,81
Saldo al 31 de Diciembre del 2002	800,00	40,00	5,98	139.178,55	-60.742,36	-30.901,81	48.380,34

VER NOTAS AL ESTADO FINANCIEROS

GENERAL DE DISTRIBUCIONES C.A. "GENDISCA"
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en Dólar)

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACIONES DE LA COMPAÑIA.

GENERAL DE DISTRIBUCIONES C.A. "GENDISCA" (La Compañía) fue constituida el 19 de Septiembre de 1979 en la ciudad de Guayaquil, cantón Guayaquil provincia del Guayas e inscrita en el Registro Mercantil N° 5781 del 31 de Octubre de 1979 y bajo la denominación de **GENERAL DE DISTRIBUCIONES "GENDISCA C.A."**.

El objetivo de esta es dedicarse a la compra, venta y administración de bienes raíces, la importación y exportación de bienes con la construcción, electrodomesticos, motores industriales, autos, camiones, etc.

CAPITAL SOCIAL

La compañía al 31 de Diciembre del 2002 tiene un capital de \$ 800.00 este es aportado por los accionistas.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

La Compañía mantiene sus registros contables en dólares (\$) los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico modificado parcialmente en lo referente a la elaboración del balance general, el cual fue preparado de acuerdo al sistema de dolarización con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías.

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

CARGOS 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.

Indicamos que debido a lo establecido por la Ley de Régimen Tributario Interno los Art. 36, 37, 38 y el 104 del Código de Trabajo. Los gastos no deducibles deberán ser considerados como base para el cálculo del 15% Participación Trabajadores.

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

Pérdida del Ejercicio	(30,901.81)
(+) Gastos No Deducibles	22,686.84

Pérdida líquida del ejercicio	(8,214.97)
	=====

A. EFECTIVO

Caja

Caja General	4,162.10

	4,162.10

Bancos

Pacifico	2,244.11
Bolivariano	390.05
Pichincha	4,352.54

	6,986.10

	11,148.80
	=====

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Clientes	290,898.34
Relacionadas	1,076.36
Empleados	18,242.27
Otros	10,515.68

	320,732.65
(-) Prov. Cuentas Incobrables	7,854.16

	312,878.49
	=====

E. INVENTARIOS

Productos Terminados	141,441.92

	141,441.92
	=====

G. PAGOS ANTICIPADOS

Seguros	348.18
Retenciones	17,077.76
Varios	761.60

	18,187.54
	=====

P. ACTIVOS DIFERIDOS

Marcas y Patentes	495.84
Judiciales	13,824.33
Pérdida Ejercicio Anteriores	132,999.39
Diferencia en Cambio	232,432.57

	379,752.13
	=====

Q. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas	54,980.93
ICC (*)	4,509.06

	59,489.99
	=====

(*) La compañía mantiene este rubro impugnado y no se conoce el veredicto hasta la presente fecha.

K. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

CONCEPTO	SALDO A 31/12/01	COMPRA	VENTAS TRANSF.	SALDO A 31/12/02
Edificio	2.232,12	0,00	0,00	2.232,12
Muebles y Enseres	5.967,72	5.035,05	134,00	10.868,77
Vehiculos	288.200,62	61.682,06	0,00	349.882,68
Equipo de Oficina	3.721,26	641,54	0,00	4.362,80
Maquinarias y Equipos	576,00	300,00	0,00	876,00
Herramientas	394,48	0,00	0,00	394,48
Equipo de Computación	4.076,40	27.891,40	0,00	31.967,80
Instalaciones	620,44	0,00	0,00	620,44
TOTAL	305.789,04	95.550,05	134,00	401.205,09

DEPRECIACION

Edificio	98,45	114,23	0,00	212,68
Muebles y Enseres	952,54	811,56	31,27	1.732,83
Equipo de Computacion	118.478,24	65.788,08	0,00	184.266,32
Vehiculos	657,03	420,63	0,00	1.077,66
Instalaciones	144,00	135,20	0,00	279,20
Equipo de Oficina	91,88	78,72	0,00	170,60
Herramientas	1.019,08	1.464,12	0,00	2.483,20
Maquinarias y Equipos	62,04	62,04	0,00	124,08
TOTAL DEPRECIACION	121.503,26	68.874,58	31,27	190.346,57
TOTAL	184.285,78	28.875,47	102,73	210.858,52

CC. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Cuentas

Proveedores	439,115.57
Relacionadas	156,320.59
Otras	5,017.16
Renta Empleados	120.89
IESS	1,611.58
Seguros (Colvida)	13.58
AFP (Genesis)	13.44
Fybeca	357.43

	602,570.24
	=====

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

IVA	3,148.15
Retencion IVA	1,289.57
Retencion en la Fuente	2,854.74

	(*) 7,292.46
	=====

(*) Este valor corresponde a los impuestos recaudados en el mes de Diciembre que fueron cancelados en Enero del 2003.

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	930.72
Décimo Cuarto Sueldo	182.45
Vacaciones	5,706.82
Fondo de Reserva	3,954.13
IECE-SECAP	78.61
Otros Gastos	955.45

	(*) 11,808.18
	=====

(*) Este valor corresponde a las provisiones que se han realizado en el año 2002, y que serán cancelados en el 2003.

HH. OTROS PASIVOS

Intereses	14,591.70
Comisiones	6,540.45

	21,132.15
	=====

JJ. PASIVOS A LARGO PLAZO

<u>Bancarias</u>	
Banco Bolivariano	24,508.78
<u>C.D.R.</u>	
Raúl Lascano	52,106.17
Joaquin Tinajero	38,526.57
<u>Relacionadas</u>	
Geyoca	8,475.67
<u>Otros</u>	
Magister Financiam	127,560.03
Plasticos Ecuatoriano	157,934.03
Obligación Exterior - Rowayton	33,462.77

	442,574.02
	=====

CAPITAL SOCIAL

<u>ACCIONISTA</u>	<u>Nº.</u>	<u>VALOR</u>	<u>VALOR</u>
	<u>ACCIONES</u>	<u>NOMINAL</u>	<u>PATRIMONIAL</u>
Kelem Invest Ment Corp.			800.00

			800.00

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe de transferir el 10% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta no puede ser distribuída a los accionistas.

excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero si puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

RESERVA FACULTATIVA

El saldo de esta cuenta esta o disposición de los socios o accionistas de la compañía la cual está conformada por el 90% después de transferir el 10% como Reserva Legal de la Utilidad Neta del Ejercicio.

CAPITAL ADICIONAL

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 Inicial al 01 de Enero del 2002	142,001.97
Ajuste por Retención 1% año 97/98/2000 no reconocidas por el S.R.I.	2,823.43

Saldo a Diciembre 31 del 2002	139,178.55
	=====

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2002 y la fecha de preparación de los estados financieros, (Abril, 2003) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.