

**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"**

20 MAY 2004

1. Hemos auditado el balance general de **GENERAL DE DISTRIBUCIONES C.A. "GENDISCA"**, al 31 de Diciembre del 2003 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.

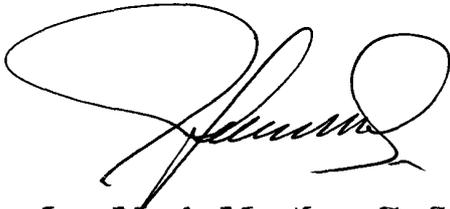
2. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoría 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. 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.

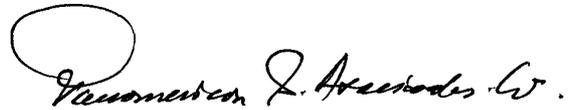
**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ  
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.  
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

4. En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GENERAL DE DISTRIBUCIONES C.A. "GENDISCA"**, al 31 de Diciembre del 2003, 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.

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 2003 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, 2004**

**GENERAL DE DISTRIBUCIONES C.A. "GENDISCA"**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(Expresado en Dólar)**

**ACTIVO**

<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>	<b>NOTAS</b>	
Efectivo	A	30,085.94
Documentos y Cuentas por Cobrar	C	398,824.99
Inventarios	E	164,140.55
Pagos Anticipados	G	34,279.05
		-----
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>627,330.53</b>
<b>ACTIVOS FIJOS</b>	K	173,135.94
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>	P	337,184.16
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	Q	44,080.95
		-----
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>1,181,731.58</b>
		=====

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Documentos y Cuentas por Pagar	CC	703,216.98
Impuestos por Pagar	DD	33,544.39
Gastos Acumulados por Pagar	FF	20,923.79
Otros Pasivos	HH	6,856.58
		-----
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>764,541.74</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	JJ	357,571.00
<b>PATRIMONIO:</b>		
Capital Social	LL	800.00
Reservas		5.96
Capital Adicional		139,178.55
Pérdida Acumulada		( 85,345.67)
Utilidad del ejercicio		4,980.00
		-----
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>59,618.84</b>
		-----
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>1,181,731.58</b>
		=====

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**GENERAL DE DISTRIBUCIONES C.A. "GENDISCA"**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(Expresado en Dólar)**

**INGRESOS OPERACIONALES:**

Ventas	3,764,329.31
Devoluciones en Ventas	( 167,208.33)
Descuentos en Ventas	( 180,361.91)
	-----
<b>TOTAL VENTAS</b>	<b>3,416,759.07</b>

**COSTO Y GASTOS OPERACIONALES**

<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>2,855,871.80</b>
Gastos Administrativos	171,280.22
Gastos de Ventas	508,440.62
Gastos Financieros	51,582.53
	-----
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>3,587,175.17</b>
	-----
<b>PERDIDA BRUTA</b>	<b>( 170,416.10)</b>
	=====

**OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES:**

Egresos	( 90,540.09)
Ingresos	265,936.19
	-----
<b>TOTAL DE INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>175,396.10</b>
	-----
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>4,980.00</b>
	=====

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**GENERAL DE DISTRIBUCIONES C.A. "GENDISCA"**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(Expresado en Dólar)**

**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:**

Efectivo recibido de clientes	3,372,698.07
Efectivo pagado a proveedores y empleados y otros	( 3,378,428.61)
Otros Ingresos	257,810.23
Otros Gastos	( 107,807.09)
	-----
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	144,272.60

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	( 40,332.44)
	-----

<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>( 40,332.44)</b>
--	---------------------

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Préstamos a Largo Plazo	66,666.36
Pago de Préstamo a Largo Plazo	( 151,669.38)
	-----

<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>( 85,003.02)</b>
--	---------------------

<b>Aumento neto en Efectivo y sus Equivalentes</b>	<b>18,937.14</b>
--	------------------

<b>Efectivo y sus Equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<b>11,148.80</b>
	-----

<b>Efectivo y sus Equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>30,085.94</b>
	=====

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**



**GENERAL DE DISTRIBUCIONES C.A. "GENDISCA"**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(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 venta al por mayor de artículos plásticos y venta al por mayor de alimentos en general, etc.

**CAPITAL SOCIAL**

La compañía al 31 de Diciembre del 2003 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 estos 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:

<b><u>A C T I V O</u></b>	<b><u>PORCENTAJES</u></b>	<b><u>AÑOS</u></b>
Edificios	5	20
Maquinarias y Equipos	10	10
Instalaciones y Moldes	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Vehículos	20	5
Equipo de Computación	33.33	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.

### **Calculo para Participación Trabajadores**

Utilidad	4,980.00
	-----
Base cálculo 15% Participación Trabajadores	4,980.00
15% Participación Trabajadores	747.00

**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	4,980.00
(-) Participación Trabajadores 15%	( 747.00)
(+) Gastos No Deducibles	39,668.08
(-) Amortización Pérdida Tributaria	( 6,718.50)
	-----
Utilidad Gravable	26,873.98
Base Imponible Impuesto a la Renta 25%	37,182.58
Impuesto a la Renta 25%	9,295.64
(-) Retencion en la Fuente	( 19,928.99)
	-----
Saldo a favor	( 10,633.35)
	=====

**A. EFECTIVO**

**Caja**

Caja General	3,813.63
Caja Chica	1,100.00
	-----
	4,913.63

**Bancos**

Pacifico	5,916.10
Bolivariano	16,817.06
Pichincha	2,439.15
	-----
	25,172.31
	-----
	30,085.94
	=====

**C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR**

Clientes	381,140.45
Relacionadas	9,957.96
Empleados	13,450.32
Otros	2,090.59
	-----
	406,639.32
(-) Prov. Cuentas Incobrables	( 7,814.33)
	-----
	398,824.99
	=====

**E. INVENTARIOS**

Productos Terminados	164,140.55
	-----
	164,140.55
	=====

**K. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS**

<b>CONCEPTO</b>	<b>SALDO A 31/12/02</b>	<b>COMPRA</b>	<b>VENTAS TRANSF.</b>	<b>SALDO A 31/12/03</b>
Edificio	2.232,12	8.345,48	0,00	10.577,60
Muebles y Enseres	10.868,77	22.730,74	0,00	33.599,51
Vehiculos	349.882,68	4.575,11	63.937,50	290.520,29
Equipo de Oficina	4.362,80	1.114,86	222,30	5.255,36
Maquinarias y Equipos	876,00	1.306,25	0,00	2.182,25
Herramientas	394,48	0,00	0,00	394,48
Equipo de Computación	31.967,80	2.260,00	0,00	34.227,80
Instalaciones	620,44	0,00	0,00	620,44
<b>TOTAL</b>	<b>401.205,09</b>	<b>40.332,44</b>	<b>64.159,80</b>	<b>377.377,73</b>

**DEPRECIACION**

Edificio	212,68	138,53	0,00	351,21
Muebles y Enseres	1.732,83	2.073,35	0,00	3.806,18
Vehiculos	184.266,32	67.051,73	63.938,30	187.379,75
Equipo de Computacion	2.483,20	7.777,59	0,00	10.260,79
Instalaciones	124,08	62,05	0,00	186,13
Equipo de Oficina	1.077,66	461,45	40,77	1.498,34
Herramientas	170,60	79,19	0,00	249,79
Maquinarias y Equipos	279,20	230,40	0,00	509,60
<b>TOTAL DEPRECIACION</b>	<b>190.346,57</b>	<b>77.874,29</b>	<b>63.979,07</b>	<b>204.241,79</b>
<b>TOTAL</b>	<b>210.858,52</b>	<b>-37.541,85</b>	<b>180,73</b>	<b>173.135,94</b>

**G. PAGOS ANTICIPADOS**

Seguros	2,621.26
Retenciones	31,657.79
	-----
	<u>34,279.05</u>

**P. ACTIVOS DIFERIDOS**

Marcas y Patentes	330.48
Judiciales	23,043.38
Pérdida Ejercicio Anteriores	123,955.00
Diferencia en Cambio	189,855.30
	-----
	<u>337,184.16</u>

**Q. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas	38,258.82
ICC (*)	4,509.06
Cuentas Incobrables (**)	1,313.07
	-----
	<u>44,080.95</u>

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

(\*\*) Clientes

## CC. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

### Cuentas

Proveedores	651,368.07
Relacionadas	37,152.35
Otras	5,001.57
IESS	1,894.09
Retenciones a Terceros	724.31
Anticipos a Clientes	6,860.27
Préstamos Quirografarios	216.32
	-----
	703,216.98
	=====

## DD. IMPUESTOS POR PAGAR

IVA	28,233.66
Retencion IVA	1,729.06
Retencion en la Fuente	3,504.93
Renta Empleados	76.74
	-----
	(*) 33,544.39
	=====

(\*) 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	1,487.27
Décimo Cuarto Sueldo	3,386.54
Vacaciones	8,344.31
Fondo de Reserva	6,639.04
IECE-SECAP	92.41
Otros Gastos	974.22
	-----
	(*) 20,923.79
	=====

(\*) Este valor corresponde a las provisiones que se han realizado en el año 2003, y que serán cancelados en el 2004.

## HH. OTROS PASIVOS

Intereses		1,518.98
Comisiones		5,337.60
		-----
		6,856.58
		=====

## JJ. PASIVOS A LARGO PLAZO

### **Banco Bolivariano**

Préstamos Firmas Mutuas	(1)	66,666.36
Préstamos Prendarios	(2)	14,305.14

### **C.D.R.**

Raúl Lascano	(3)	30,087.57
--------------	-----	-----------

### **Otros**

Magister Finacial	(4)	88,763.40
Plasticos Ecuatoriano	(5)	124,067.65
Obligación Exterior - Rowayton	(6)	33,640.88
Otros Pasivos		40.00
		-----
		357,571.00
		=====

(1) Préstamos por firmas mutuas a Largo Plazo, la cantidad de \$ 100,000.00 desde el 27 de Junio del 2003 y vence el 20 de Diciembre del 2004 con pagos a 90 dias con un interés del 14%.

(2) Préstamos Prendario a Largo Plazo, la cantidad de \$ 25,930.00 desde el 04 de Marzo del 2002 y vence en Abril 2005.

(3) CDR de Raúl Lascano, la cantidad de \$ 86,599.48 desde el 01 de Marzo del 2000 y vence el 01 de Marzo del 2005 con el interés del 8%.

(4) Préstamos a Magister Finacial a Largo Plazo, la cantidad de \$ 127,560.03 desde el 20 de Marzo del 2002 y vence el 20 de Diciembre del 2005 con pagos trimestrales al 9% de interés anual con un año de gracia.

(5) Plásticos Ecuatorianos préstamos por \$ 165,000.00 desde el 03 de Mayo del 2002 y vence el 06 de Abril del 2006 con un interés anual del 12% e incluye 5 meses de gracias.

(6) Préstamos a Rowayton la cantidad de \$ 50,446.14 desde el 25 de Abril del 2003 y vence el 25 de Enero del 2005, con un interés anual de 15% y pagos trimestrales.

### **CAPITAL SOCIAL**

<b><u>ACCIONISTA</u></b>	<b><u>Nº. ACCIONES</u></b>	<b><u>VALOR NOMINAL</u></b>	<b><u>VALOR PATRIMONIAL</u></b>
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 distribuida 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 a 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.

<b>Saldo Inicial al 01 de Enero del 2003</b>	<b>139,178.55</b>
	-----
<b>Saldo a Diciembre 31 del 2003</b>	<b>139,178.55</b>
	=====

## **HECHOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2003 y la fecha de preparación de los estados financieros, (Abril 28 del 2004) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.

---