

**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 2004 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 **GENERAL DE DISTRIBUCIONES C.A. "GENDISCA"**, al 31 de Diciembre del 2004, 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 2004 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, 2005**



**GENERAL DE DISTRIBUCIONES C.A. "GENDISCA"**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(Expresado en Dólar)**

**ACTIVO**

<b><u>ACTIVO CORRIENTE:</u></b>	<b><u>NOTAS</u></b>	
Efectivo	A	40,824.23
Cuentas y Documentos por Cobrar	C	498,228.70
Inventarios	E	115,817.61
Pagos Anticipados	G	56,512.61
Otros Activos Corrientes	I	9,951.46
		-----
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>721,334.61</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	K	<b>118,643.67</b>
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>	P	<b>161,238.98</b>
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	Q	<b>20,060.16</b>
		-----
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>1,021,277.42</b>
		=====

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

<b><u>PASIVO CORRIENTE:</u></b>		
Obligaciones Bancarias y Financieras	AA	14,562.81
Cuentas y Documentos por Pagar	CC	730,271.68
Impuestos por Pagar	DD	20,245.43
Gastos Acumulados por Pagar	FF	48,436.44
Otros Pasivos	HH	526.89
		-----
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>814,043.25</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	JJ	<b>125,065.44</b>
		-----
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>939,108.69</b>
		=====
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>	LL	
Capital Social		800.00
Reserva Legal		0.60
Reserva Facultativa		5.36
Reserva de Capital		139,178.55
Pérdida del Ejercicio Anterior		( 69,106.99)
Utilidad del Ejercicio Actual		11,291.21
		-----
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>82,168.73</b>
		-----
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>1,021,277.42</b>
		=====

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**GENERAL DE DISTRIBUCIONES C.A. "GENDISCA"**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(Expresado en Dólar)**

**VENTAS:**

Ventas	4,689,509.82
(-) Devoluciones en Ventas	( 92,372.98)
(-) Descuentos en Ventas	( 198,554.60)
	-----
<b>TOTAL VENTAS</b>	<b>4,398,582.24</b>

**COSTO Y GASTOS OPERACIONALES**

**GASTOS OPERACIONALES**

Costos Operacionales	( 3,537,024.00)
Gastos Administrativos	( 239,332.79)
Gastos de Ventas	( 497,553.53)
Gastos Financieros	( 26,756.58)
	-----
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>( 4,300,666.90)</b>

<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>97,915.34</b>
	=====

**INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES:**

Otros Egresos	( 257,535.91)
Otros Ingresos	170,911.78
	-----
<b>TOTAL DE INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>( 86,624.13)</b>

<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>11,291.21</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 2004**  
**(Expresado en Dólar)**

**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:**

Efectivo recibido de clientes	4,398,582.24
Efectivo pagado a proveedores y empleados	( 4,019,421.78)
	-----
Efectivo Proveniente de Operaciones	379,160.46
<u>Otros Ingresos – Egresos</u>	
Otros Ingresos	170,911.78
Otros Gastos	( 284,292.49)
	-----
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	265,779.75

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

Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	( 22,535.90)
	-----
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>( 22,535.90)</b>

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

Obligaciones Bancarias y Financieras	( 232,505.56)
	-----
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>( 232,505.56)</b>
	=====
Aumento neto en Efectivo y sus Equivalentes	10,738.29
Efectivo y sus Equivalentes de efectivo al inicio del año	30,085.94
	-----
Efectivo y sus Equivalentes de efectivo al final del año	40,824.23
	=====

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**GENERAL DE DISTRIBUCIONES "GENDISCA"**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(Expresado en Dólar)**

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>RESERVA FACUL. TAT.</b>	<b>RESERVA CAPITAL</b>	<b>UTILIDAD ACUMUL.</b>	<b>UTILIDAD EJERCICIO</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Saldo al 1 de Enero, 2004</b>	800,00	0,60	5,36	139.178,55	-85.345,87	4.980,00	59.618,84
Transferencia de la Utilidad del Ejercicio a Utilidad Acumulada					4.980,00	-4.980,00	0,00
Ajuste efectuado por la compañía a la Utilidad del año anterior					-747,00		-747,00
Amortización 25% Pérd. año anterior					12.005,68		12.005,68
Utilidad del Ejercicio						11.291,21	11.291,21
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2004</b>	<b>800,00</b>	<b>0,60</b>	<b>5,36</b>	<b>139.178,55</b>	<b>-69.106,99</b>	<b>11.291,21</b>	<b>82.168,73</b>

**VER NOTAS AL ESTADO FINANCIEROS**

**GENERAL DE DISTRIBUCIONES C.A. "GENDISCA"  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004  
(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 2004 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:

<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	33.33	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	11,291.21
	-----
Base cálculo 15% Participación Trabajadores	11,291.21
15% Participación Trabajadores	1,693.68

**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	11,291.21
(-) Participación Trabajadores 15%	( 1,693.68)
(+) Gastos No Deducibles	62,650.03
(-) Amortización Pérdida Tributaria	( 12,005.68)
	-----
Utilidad Gravable	60,241.88
Base Imponible Impuesto a la Renta 25%	60,241.88
Impuesto a la Renta 25%	15,060.47
(-) Retención en la Fuente	( 25,608.09)
	-----
Saldo a favor de la compañía	( 10,547.62)
	=====

**A. EFECTIVO**

**Caja**

Caja General	5,253.69
Caja Chica	1,100.00
	-----
	6,353.69

**Bancos**

Pacifico Cta. Cte. # 6492401	(*)	2,560.74
Bolivariano Cta. Cte. # 5040960		24,942.34
Pichincha Cta. Cte. # 33512666		4,806.43
Internacional Cta. Cte. # 1350601166		2,161.03
		-----
		34,470.54
		-----
		40,824.23
		=====

**C. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Clientes		460,788.22
Cías. Relacionadas	(1)	29,164.55
Empleados		12,136.27
Anticipos Proveedor		1,756.14
Otras Cuentas por Cobrar	(2)	5,741.93
		-----
		509,587.11
(-) Prov. Cuentas Incobrables		( 11,358.41)
		-----
		498,228.70
		=====

**(1) Cías. Relacionadas**

Geyoca	13,424.98
Toni	497.49
Heladosa	14,329.00
Keystone	913.08
	-----
	29,164.55

**(2) Otras Cuentas por Cobrar**

Ant. David Vera	829.00
SRI (ICC)	4,509.06
Ant. Indusur	49.09
Ant. Inspectoria de Trabajo	354.78
	-----
	5,741.93

(\*) La compañía mantiene este valor a cobrar al SRI hasta la presente fecha.

**E. INVENTARIOS**

Inv. Mercaderías Plásticos	115,817.61
	-----
	115,817.61
	=====

**G. PAGOS ANTICIPADOS**

Impuesto Retenido 1%	(*)	56,512.61
		-----
		56,512.61
		=====

(\*) En este valor \$ 25,608.09 corresponden al año 2004 y la diferencia a los años anteriores.

**I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

Seguros	9,951.46
	-----
	9,951.46
	=====

**K. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS**

<b>CONCEPTO</b>	<b>SALDO A 01/01/2004</b>	<b>COMPRA O ADICION</b>	<b>VENTAS TRANSF.</b>	<b>SALDO A 31/12/2004</b>
<b><u>COSTOS</u></b>				
Edificio	10.577,60	0,00	0,00	10.577,60
Instalaciones	620,44	0,00	0,00	620,44
Muebles y Enseres	33.599,51	1.893,87	0,00	35.493,38
Equipo de Oficina	5.255,36	642,00	0,00	5.897,36
Equipos de Computación	34.227,80	4.171,74	4.825,64	33.573,90
Vehiculos	290.520,29	16.017,57	0,10	306.537,76
Maquinarias y Equipos	2.182,25	400,00	0,00	2.582,25
Herramientas	394,48	0,00	0,00	394,48
<b>TOTAL</b>	<b>377.377,73</b>	<b>23.125,18</b>	<b>4.825,74</b>	<b>395.677,17</b>
<b><u>DEPRECIACION</u></b>				
Edificio	-351,21	-528,96	0,00	-880,17
Instalaciones	-186,13	-62,04	0,00	-248,17
Muebles y Enseres	-3.806,18	-3.465,14	-0,08	-7.271,24
Equipo de Oficina	-1.498,34	-565,44	-0,02	-2.063,76
Equipos de Computación	-10.260,79	-11.481,74	-4.797,11	-16.945,42
Vehiculos	-187.379,75	-61.117,67	-0,10	-248.497,32
Maquinarias y Equipos	-509,60	-289,20	0,00	-798,80
Herramientas	-249,79	-78,85	-0,02	-328,62
<b>TOTAL DEPRECIACION</b>	<b>-204.241,79</b>	<b>-77.589,04</b>	<b>-4.797,33</b>	<b>-277.033,50</b>
<b>TOTAL</b>	<b>173.135,94</b>	<b>-54.463,86</b>	<b>28,41</b>	<b>118.643,67</b>

**P. ACTIVOS DIFERIDOS**

Marcas y Patentes	165.20
Judiciales	22,223.38
Pérdida Ejercicio Anteriores	94,645.87
Diferencia en Cambio	43,091.46
Cuentas Incobrables	1,113.07
	-----
	161,238.98
	=====

**Q. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas	19,980.16
Otros Activos	80.00
	-----
	20,060.16
	=====

**AA. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS**

C.D.R.

Raúl Lascano	(1)	6,257.22
		-----
		6,257.22

Otros

Obligación Exterior - Rowayton	(2)	8,305.59
		-----
		8,305.59
		-----
		14,562.81
		=====

(1) 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%.

(2) 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.

## CC. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	(1)	720,041.96
Cuentas por Pagar Cias. Relacionadas		169.46
Retenciones a Terceros		319.91
Anticipos a Clientes		969.95
Otras Cuentas por Pagar	(2)	6,979.98
Préstamos Quirografarios		581.28
Aporte Individual IESS		1,209.14
		-----
		730,271.68
		=====

### (1) Proveedores

Plásticos Ecuatorianos S.A.	626,627.93
Toni	36,253.84
Indeltro	4.66
Keystone	4,164.38
Ecuatoriana de Conse	1,141.85
Heladosa	194.69
Familia del Ecuador	24,913.64
Dipor	16,141.29
Varios	10,599.68
	-----

720,041.96

### (2) Otras Cuentas por Pagar

Keystone	125.28
Rodolfo Amores	3,516.80
La Fabril	3,337.60
Plásticos Ecuatorianos S.A.	0.30
	-----

6,979.98

## DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Retencion en la Fuente	6,523.90
Renta Empleados	64.90
IVA	9,003.00
Retencion IVA	4,653.63
	-----

(\*) 20,245.43

=====

(\*) Este valor corresponde a los impuestos recaudados en el mes de Diciembre que fueron cancelados en Enero del 2005.

**FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

**Beneficios Sociales**

Décimo Tercer Sueldo	2,428.52
Décimo Cuarto Sueldo	2,720.23
Vacaciones	15,949.15
Fondo de Reserva	7,401.47
Aporte Patronal IESS	1,441.88
IECE-SECAP	129.33
Comisiones	16,037.27
	-----
(*)	46,107.85

**Provisiones**

Energía Eléctrica	560.63
Teléfono	328.96
Otros Gastos	1,439.00
	-----
	2,328.59
	-----
	48,436.44
	=====

(\*) Este valor corresponde a las provisiones que se han realizado en el año 2004, y que serán cancelados en el 2005.

**HH. OTROS PASIVOS**

Intereses por Pagar	526.89
	-----
	526.89
	=====

## JJ. PASIVOS A LARGO PLAZO

### Banco Bolivariano

Préstamo Bancario Prendarios	(1)	3,580.22
------------------------------	-----	----------

### Otros

Magister Financiam	(2)	46,355.44
--------------------	-----	-----------

Plásticos Ecuatoriano	(3)	75,089.78
-----------------------	-----	-----------

Otros Pasivos		40.00
---------------	--	-------

---

---

125,065.44

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

(2) Préstamos a Magister Financiam 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.

(3) 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.

## CAPITAL SOCIAL

<u>ACCIONISTA</u>	<u>Nº.</u> <u>ACCIONES</u>	<u>VALOR</u> <u>NOMINAL</u>	<u>VALOR</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.

### **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 Inicial al 01 de Enero del 2004	139,178.55
	-----
Saldo a Diciembre 31 del 2004	139,178.55
	=====

### **HECHOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2004 y la fecha de preparación de los estados financieros, (Abril 28 del 2005) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.