

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

Guayaquil, 31 de Mayo del 2006

**Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.**

De nuestras consideraciones:

Sírvase encontrar adjunto a la presente el Informe de Auditoria Externa correspondiente al ejercicio del 2005 de la Empresa **GENERAL DE DISTRIBUCIONES C.A. "GENDISCA"**

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 digne dar a la presente, quedamos de ustedes.

Atentamente,

CONMARTINEZ C. LTDA.

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

**Expediente No.:
MMC/nbv.**



9833

GENERAL DE DISTRIBUCIONES

"GENDISCA"

INFORME AUDITADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005



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

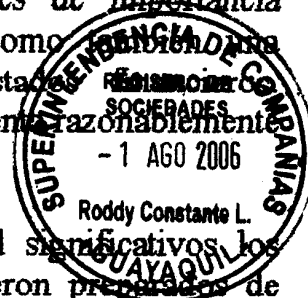
INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**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 2005 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 la 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 significativas, 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.



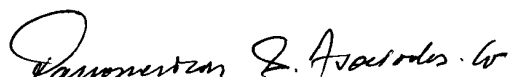
**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

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 2005, 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 2005 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
Mayo 30, 2006**



GENERAL DE DISTRIBUCIONES C.A. "GENDISCA"
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en Dólar)

ACTIVO

<u>ACTIVO CORRIENTE:</u>	<u>NOTAS</u>	
Efectivo	A	175,843.39
Cuentas y Documentos por Cobrar	C	954,257.29
Inventarios	E	302,962.61
Pagos Anticipados	G	90,325.63

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		1,523,388.92
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	K	126,094.52
ACTIVOS DIFERIDOS	P	142,795.03
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	Q	16,601.40

TOTAL DEL ACTIVO		1,808,879.87
		=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

<u>PASIVO CORRIENTE:</u>		
Obligaciones Bancarias y Financieras	AA	66,666.67
Cuentas y Documentos por Pagar	CC	1,367,411.26
Impuestos por Pagar	DD	34,000.04
Gastos Acumulados por Pagar	FF	69,673.67

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		1,537,751.64
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	233,221.86

TOTAL PASIVO		1,770,973.50
		=====
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	LL	
Capital Social		800.00
Reserva Legal		400.00
Reserva Facultativa		565.71
Reserva de Capital		139,178.55
Utilidad/Pérdida Acumulada	(	94,825.32)
Pérdida del Ejercicio	(	8,212.57)

TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		37,906.37

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1,808,879.87
		=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GENERAL DE DISTRIBUCIONES C.A. "GENDISCA"
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en Dólar)

VENTAS:

Ventas	5,916,973.39
(-) Devoluciones en Ventas	(90,085.40)
(-) Descuentos en Ventas	(255,064.30)

TOTAL VENTAS	5,571,823.69

COSTO Y GASTOS OPERACIONALES

GASTOS OPERACIONALES

Costos Operacionales	(4,504,923.98)
Gastos Administrativos	(293,048.70)
Gastos de Ventas	(680,746.27)
Gastos Financieros	(11,894.70)

TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(5,492,613.65)

UTILIDAD BRUTA	79,210.04
	=====

INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES:

Otros Egresos	(149,403.32)
Otros Ingresos	85,952.28

TOTAL DE INGRESOS NO OPERACIONALES	(63,451.04)

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	15,759.00
	=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GENERAL DE DISTRIBUCIONES C.A. "GENDISCA"
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en Dólar)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Efectivo recibido de clientes	5,115,795.10
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(4,963,619.30)
Otros Ingresos	85,952.28
Otros Gastos	(149,403.32)

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	88,724.76

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	(61,862.02)

EFFECTIVO NETO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSION	(61,862.02)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Pasivos a Largo Plazo	108,156.42

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	108,156.42
	=====
Aumento neto en Efectivo y sus Equivalentes	135,019.16
Efectivo y sus Equivalentes de efectivo al inicio del año	40,824.23

Efectivo y sus Equivalentes de efectivo al final del año	175,843.39
	=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GENERAL DE DISTRIBUCIONES "GENDISCA"
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en Dólar)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVA CAPITAL	UTILIDAD ACUMUL.	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 1 de Enero, 2006	800,00	0,60	5,36	139.178,55	-69.106,99	11.291,21	82.168,73
Transferencia de la Utilidad del Ejercicio a Utilidad Acumulada					11.291,21	-11.291,21	0,00
15% Participación Trabajadores					-1.693,68		-1.693,68
25% Impuesto a la Renta					-15.060,47		-15.060,47
10% Reserva Legal		959,75			-959,75		0,00
Transferencia de Reserva Legal a Reser- va Facultativa		-560,35	560,35				0,00
Impuesto a la Renta por Pagar año 2003 y Retención a la Fuente año 2004.					-19.295,64		-19.295,64
Utilidad del Ejercicio						15.759,00	15.759,00
15% Participación Trabajadores						-2.363,85	-2.363,85
25% Impuesto a la Renta						-21.607,72	-21.607,72
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	800,00	400,00	565,71	139.178,55	-94.825,32	-8.212,57	37.906,37

VER NOTAS AL ESTADO FINANCIEROS

GENERAL DE DISTRIBUCIONES C.A. "GENDISCA"
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(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 2005 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 del 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	15,759.00
Base cálculo 15% Participación Trabajadores	15,759.00
15% Participación Trabajadores	2,363.85

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	15,759.00
(-) Participación Trabajadores 15%	(2,363.85)

Utilidad antes de Impuesto a la Renta	13,395.15
(+) Gastos No Deducibles	101,846.01
(-) Amortización Pérdida Tributarias años anteriores	(28,810.29)

Base para el cálculo del Impuesto a la Renta	86,430.87
25% Impuesto a la Renta Causado	21,607.72
(-) Retención en la Fuente	(23,737.99)

Saldo a favor	(2,130.27)
	=====

A. EFECTIVO

Caja

Caja General	133.82
Caja por Gastos Administrativos	100.00
Caja por Gastos de viajes	1,000.00
Caja General Bod. Sal	3,523.03
Caja Gastos Administrativos Sal/Azu.	200.00

	4,956.85

Bancos

Pacifico Cta. Cte. # 6492401	1,942.78
Bolivariano Cta. Cte. # 5040960	22,651.47
Pichincha Cta. Cte. # 33512666	1,406.53
Internacional Cta. Cte. # 1350601166	1,921.76
Bolivariano Cta. Cte. # 845005754	142,964.00

	170,886.54

	175,843.39
	=====

C. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Clientes	750,983.53
Ctas. Por Cobrar Cheque Postfechado Clientes	143,463.70
Otras Cuentas por Cobrar (1)	21,699.64
Cuentas por Cobrar Cías. Relacionadas (2)	58,410.66

	974,557.53
(-) Prov. Cuentas Incobrables	(20,300.24)

	954,257.29
	=====

(1) Otras Cuentas por Cobrar

Préstamo Personal	
Préstamos al Personal	6,549.35
Valores por Cobrar Comisionistas	14.25
Préstamos Personal Sal/Azu.	223.04

	6,786.64

Ant. Proveedores Varios

Ant. Ab. Enith Valarezo	5,000.00
Ant. Fortunato Ruiz	913.00
Ant. Apadin Cía. Ltda. (Ayudantes)	9,000.00

	14,913.00

(2) Cías. Relacionadas

Geyoca	45,143.98
Toni	759.73
Heladosa	12,481.86
Keystone	25.09

	58,410.66

E. INVENTARIOS

Inventario de Mercaderías Plásticos	243,591.51
Inventario de Mercadería Sal/Azu.	59,371.10

	302,962.61

G. PAGOS ANTICIPADOS

Gastos Pagados por Adelantado Seguros	20,923.72
Impuesto Retenido 1%	(1) 55,898.96
Impuesto Retenido 12%	13,502.95

	90,325.63

(1) Retención 1%

Retención 1% año 2002	10,981.48
Retención 1% año 2003	10,627.40
Retención 1% año 2004	10,552.09
Retención 1% año 2005	23,737.99

	55,898.96

K. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

CONCEPTO	SALDO A 01/01/2006	COMPRA O ADICION	VENTAS RETIROS	SALDO A 31/12/2006
<u>COSTOS</u>				
Edificios	10.577,60	0,00	0,00	10.577,60
Instalaciones	620,44	14.318,69	0,00	14.939,13
Muebles y Enseres	35.493,38	8.234,79	0,00	43.728,17
Equipo de Oficina	5.897,36	5.445,37	0,00	11.342,73
Equipos de Computación	33.573,90	25.405,59	4.874,90	54.104,59
Vehiculos	306.537,76	8.000,00	212.295,90	102.241,86
Maquinarias y Equipos	2.582,25	457,58	575,90	2.463,93
Herramientas	394,48	0,00	394,48	0,00
TOTAL	395.677,17	61.862,02	218.141,18	239.398,01
<u>DEPRECIACION</u>				
Edificios	-880,17	-528,96	0,00	-1.409,13
Instalaciones	-248,17	-267,60	0,00	-515,77
Muebles y Enseres	-7.271,24	-3.803,83	0,00	-11.075,07
Equipo de Oficina	-2.063,76	-723,93	0,00	-2.787,69
Equipos de Computación	-16.945,42	-13.618,85	961,25	-29.603,02
Vehiculos	-184.456,81	-26.063,47	143.094,20	-67.426,08
Maquinarias y Equipos	-798,80	-263,95	576,00	-486,75
Herramientas	-328,62	0,00	328,64	0,02
TOTAL DEPRECIACION	-212.992,99	-45.270,59	144.960,09	-113.303,49
TOTAL ACTIVO FIJO	182.684,18	16.591,43	363.101,27	126.094,52

P. ACTIVOS DIFERIDOS

Marcas y Patentes	7,252.77
Judiciales	22,223.38
Pérdida Ejercicio Anteriores	64,645.87
Diferencia en Cambio	35,446.90
Cuentas Incobrables	13,226.11

	142,795.03
	=====

Q. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Otros Activos	16,601.40

	16,601.40
	=====

AA. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Otros

Obligación Exterior – First Trus Bank	50,000.00
Obligación Exterior – Martha Wittle	16,666.67

	66,666.67
	=====

CC. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	(1)	1,341,344.98
Retenciones a Terceros		9,071.03
Anticipos a Clientes		1,300.67
Otras Cuentas por Pagar	(2)	15,694.58

		1,367,411.26
		=====

(1) Proveedores

Plásticos Ecuatorianos S.A.	857,086.22
Toni	40,869.69
Indeltro	3,317.95
Keystone	21,090.65
Ecuatoriana de Conse	1,658.22
Heladosa	10.00
Familia del Ecuador	17,535.78
Dipor	22,488.63
Plastidor S.A.	222,371.18
Ecuasal	129,917.18
Varios Sal/Azu.	1,633.17
Varios	23,366.31

	1,341,344.98

(2) Otras Cuentas por Pagar

Keystone	10.43
Rodolfo Amoresano	3,516.80
La Fabril	2,487.53
Otras Pesa	9,679.82

	15,694.58

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Impuesto a la Renta Cía.		21,607.72
Retención en la Fuente	(1)	8,948.31
Retención IVA	(2)	3,444.01

		34,000.04

(1) Retención en la Fuente

Retención a Tercero Impuesto a la Renta Personal	274.29
Retención 1% Compras	7,172.72
Retención 0.1% Seguro	21.62
Retención 5% Serv. Sociedad	212.77
Retención 8% Serv. Personas Naturales	418.05
Retención 8% Honorarios Profesionales Personas Nat.	848.86

	8,948.31

(2) IVA Retenido

IVA Retención 100% Personas Naturales	1,089.21
IVA Retención 30% IVA Compras	288.38
IVA Retención 70% IVA Servicios	2,066.42

	3,444.01

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Participación Trabajadores	2,365.85
Sueldos Acumulados por Pagar	- 320.01
Beneficios Sociales por Pagar (1)	63,119.80
Provisiones	4,510.02

	69,675.66

(1) Beneficios Sociales por Pagar

Décimo Tercer Sueldo	5,697.51
Décimo Cuarto Sueldo	6,013.54
Vacaciones	20,622.63
Fondo de Reserva	10,802.18
Comisiones	19,983.94

	63,119.60

JJ. PASIVOS A LARGO PLAZO

Obligaciones por Pagar Nac. L/P Elite	233,181.86
Otros Pasivos a L/P	40.00

	233,221.86

CAPITAL SOCIAL

<u>ACCIONISTA</u>	<u>Nº. ACCIONES</u>	<u>VALOR NOMINAL</u>	<u>VALOR 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 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 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 2005	139,178.55

Saldo a Diciembre 31 del 2005	139,178.55
	=====

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2005 y la fecha de preparación de los estados financieros, (Mayo 30 del 2006) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.