



**GENERAL DE DISTRIBUCIONES C.A.**

**"GENDISCA"**

**INFORME AUDITADO**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

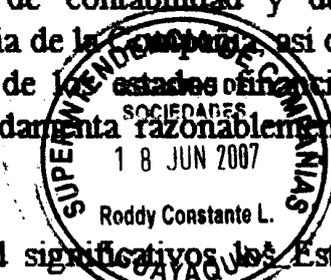
---

**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 2006 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 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 2006, 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 2006 se emiten por separados.



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

**Guayaquil - Ecuador  
Junio 08, 2007**



*Roddy Constante L.*  
**CONMARTINEZ C. LTDA.  
Reg. Sup. Cias No. 110**

**GENERAL DE DISTRIBUCIONES C.A. "GENDISCA"**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(Expresado en Dólar)**

<u>ACTIVO</u>		
<u>ACTIVO CORRIENTE:</u>	<u>NOTAS</u>	
Efectivo	A	62,089.94
Cuentas y Documentos por Cobrar	C	1,101,530.25
Inventarios	E	318,029.93
Pagos Anticipados	G	111,452.74
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1,593,102.86</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	K	204,586.04
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>	P	194,667.94
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	Q	70,543.86
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>2,062,900.70</b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b><u>PASIVO CORRIENTE:</u></b>		
Obligaciones Bancarias y Financieras	AA	156,978.94
Cuentas y Documentos por Pagar	CC	1,642,542.74
Impuestos por Pagar	DD	18,726.42
Gastos Acumulados por Pagar	FF	65,640.71
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1,883,888.81</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	JJ	133,150.00
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>2,017,038.81</b>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>		
Capital Social	LL	800.00
Reserva Legal		400.00
Reserva Facultativa		565.71
Reserva de Capital		139,178.55
Utilidad/Pérdida Acumulada		( 103,037.89)
Utilidad o Pérdida del Año 2006		7,955.52
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>45,861.89</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>2,062,900.70</b>

**GENERAL DE DISTRIBUCIONES C.A. "GENDISCA"**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(Expresado en Dólar)**

**VENTAS:**

Ventas	12,019,175.72
(-) Devoluciones en Ventas	( 368,793.19)
(-) Descuentos en Ventas	( 383,875.27)

<b>TOTAL VENTAS</b>	<b>11,266,507.26</b>
---------------------	----------------------

**COSTO DE VENTAS**

Costo de Ventas	9,572,825.66
-----------------	--------------

<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>1,693,681.60</b>
---------------------------------	---------------------

**GASTOS OPERACIONALES**

Gastos Administrativos	( 473,511.68)
Gastos de Ventas	( 1,313,439.09)
Gastos Financieros	( 27,318.09)

<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>( 1,814,268.86)</b>
-----------------------------------	------------------------

<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>( 120,587.26)</b>
-----------------------------	----------------------

**INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES:**

Otros Egresos	( 176,705.75)
Otros Ingresos	329,029.54

<b>Utilidad del Ejercicio antes de Participación e Impuesto</b>	<b>31,736.53</b>
---	------------------

15% Participación Trabajadores	4,760.48
--------------------------------	----------

25% Impuesto a la Renta	19,020.53
-------------------------	-----------

<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>7,955.52</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 2006**  
**(Expresado en Dólar)**

**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:**

Efectivo recibido de clientes	11,119,234.30
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(11,346,408.48)
Otros Ingresos	329,029.54
Otros Gastos	( 176,705.75)
	-----
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	( 74,850.39)

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

Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	( 29,143.47)
	-----
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>( 29,143.47)</b>

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

Obligaciones Financieras	90,312.27
Pasivos a Largo Plazo	( 100,071.86)
	-----
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>( 9,759.59)</b>
	=====

Disminución neto en Efectivo y sus Equivalentes	( 113,753.45)
Efectivo y sus Equivalentes de efectivo al inicio del año	175,843.39
	-----
Efectivo y sus Equivalentes de efectivo al final del año	62,089.94
	=====

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**GENERAL DE DISTRIBUCIONES "GENDISCA"  
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008  
(Expresado en Dólar)**

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>RESERVA FACULTAT.</b>	<b>RESERVA CAPITAL</b>	<b>UTILIDAD ACUMUL.</b>	<b>UTILIDAD EJERCICIO</b>	<b>TOTAL</b>
Saldo al 1 de Enero, 2008	800,00	400,00	565,71	136.178,55	-94.825,32	-8.212,57	37.906,37
Transferencia a Utilidad / Pérdida					-8.212,57	8.212,57	0,00
Utilidad del Ejercicio						31.736,53	31.736,53
15% Participación Trabajadores						-4.760,48	-4.760,48
25% Impuesto a la Renta						-19.020,53	-19.020,53
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	800,00	400,00	565,71	136.178,55	-103.037,90	7.658,52	45.861,86

**VER NOTAS AL ESTADO FINANCIEROS**

**GENERAL DE DISTRIBUCIONES C.A. "GENDISCA"**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(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 **GÉNERAL 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 2006 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	31,736.53
	-----
Base cálculo 15% Participación Trabajadores	31,736.53
15% Participación Trabajadores	4,760.48

**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	31,736.53
(-) Participación Trabajadores 15%	( 4,760.48)
<hr/>	
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	26,976.05
(+) Gastos No Deducibles	74,466.76
(-) Amortización Pérdida Tributarias años anteriores	( 25,360.70)
<hr/>	
Base para el cálculo del Impuesto a la Renta	76,082.11
25% Impuesto a la Renta Causado	19,020.53
(-) Retención en la Fuente	( 59,044.48)
<hr/>	
Saldo a favor	( 40,023.95)
<hr/> <hr/>	

## A. EFECTIVO

### Caja

Caja General	1,568.39
Caja por Gastos Administrativos	100.00
Caja por Gastos de viajes	1,000.00
Caja General Bod. Sal	8,262.94
Caja Gastos Administrativos Sal/Azu.	200.00

---

11,131.33

### Bancos

Pacifico Cta. Cte. # 6492401	345.88
Bolivariano Cta. Cte. # 5040960	135.91
Pichincha Cta. Cte. # 33512666	1,594.93
Internacional Cta. Cte. # 1350601166	16,514.67
Bolivariano Cta. Cte. # 845005754	32,367.22

---

50,958.61

---

62,089.94

---

---

## C. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Cientes	(1)	797,776.84
Ctas. Por Cobrar Cheque Postfechado		216,676.14
Cuentas por Cobrar	(2)	108,521.69
Otras Cuentas por Cobrar		9,000.00

---

1,131,974.67

(-) Prov. Cuentas Incobrables

( 30,444.42)

---

1,101,530.25

---

---

### (1) Cientes

Cientes Plásticos	684,544.49
Cientes Sal/Azúcar	113,232.35

---

797,776.84

**(2) Cuentas por Cobrar**

Geyoca	61,537.61
Toni	1,051.78
Heladosa	89.28
Dipor	309.94
Keystone	22.53
Otras	271.91
Azuero & Asoc. Manta	125.00
Dipor Ambato	471.65
Ditoni Santo Domingo	74.74
Ditoni Quevedo	74.74
Alimen. Peninsula	271.88
Temida Milagro	125.00
Hermel Machala	125.00
Ecudos	8,323.92
	-----
	72,874.98

**E. INVENTARIOS**

Inventario de Mercaderías Plásticos	225,702.13
Inventario de Mercadería Sal/Azúcar	92,327.80
	-----
	318,029.93

**G. PAGOS ANTICIPADOS**

Gastos Pagados por Adelantado Seguros	(1)	26,867.32
Retención 1%	(*)	74,238.14
Crédito Fiscal de IVA		10,347.28
		-----
		111,452.74

**(1) Gastos Pagados por Adelantado Seguros**

Seguros Sucre S.A.	11,701.93
Seguros Sucre S.A. (Sal/Azúcar)	15,165.39
	-----
	26,867.32

**K. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS**

<b>CONCEPTO</b>	<b>SALDO A 01/01/2006</b>	<b>COMPRA O ADICION</b>	<b>VENTAS RETIROS</b>	<b>SALDO A 31/12/2006</b>
<b><u>COSTOS</u></b>				
Edificios	10.577,60	0,00	0,00	10.577,60
Instalaciones	14.939,13	15.127,70	0,00	30.066,83
Muebles y Enseres	43.728,17	4.454,24	0,00	48.182,41
Equipo de Oficina	11.342,73	588,16	0,00	11.930,89
Equipos de Computación	54.104,59	17.636,05	-920,00	70.820,64
Vehiculos	102.241,86	238.270,73	-907,18	339.605,41
Maquinarias y Equipos	2.463,93	1.385,99	0,00	3.849,92
Herramientas	0,00	384,48	0,00	384,48
<b>TOTAL</b>	<b>239.398,01</b>	<b>277.857,35</b>	<b>-1.827,18</b>	<b>515.428,18</b>
<b><u>DEPRECIACION</u></b>				
Edificios	-1.409,13	-528,96	0,00	-1.938,09
Instalaciones	-515,77	-2.121,21	0,00	-2.636,98
Muebles y Enseres	-11.075,07	-4.540,42	0,00	-15.615,49
Equipo de Oficina	-2.787,69	-1.166,86	0,00	-3.954,55
Equipos de Computación	-29.603,02	-11.444,20	0,00	-41.047,22
Vehiculos	-67.426,08	-176.459,40	0,00	-243.885,48
Maquinarias y Equipos	-486,75	-883,11	0,00	-1.369,86
Herramientas	0,02	-384,49	0,00	-384,47
<b>TOTAL DEPRECIACION</b>	<b>-113.303,49</b>	<b>-197.538,65</b>	<b>0,00</b>	<b>-310.842,14</b>
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>126.094,52</b>	<b>80.318,70</b>	<b>-1.827,18</b>	<b>204.586,04</b>

(\*) De este valor \$ 59,044.48 corresponden al periodo 2006.

**P. ACTIVOS DIFERIDOS**

Marcas y Patentes	11,630.45
Cuentas Incobrables	60,721.35
Judiciales	22,223.38
Pérdida Ejercicio Anteriores	64,645.87
Diferencia en Cambio PESA	35,446.89
	-----
	194,667.94
	=====

**Q. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

Otros Activos	(*)	70,543.86
		-----
		70,543.86
		=====

**(\*) Otros Activos**

Suministros Oficina	1,283.33
Mantenimiento y Reparación Vehiculos	291.20
Mantenimiento y Reparación Sistemas	600.00
Gastos Leasing Vehiculos	5,168.60
Proyecto Tahuin	24,536.14
Promociones PESA	22,781.85
Gastos Varios	15,882.74
	-----
	70,543.86

**AA. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS**

Obligaciones por Pagar First Trus Bank	156,978.94
	-----
	156,978.94
	=====

## CC. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	(*)	1,570,305.87
Retenciones a Terceros		13,552.02
Intereses y Comisiones		27,407.91
Anticipos a Clientes		4,181.86
Otras Cuentas por Pagar		27,095.08
		-----
		1,642,542.74
		=====

### (\*) Proveedores

Plásticos Ecuatorianos S.A.	634,158.35
Plastidor S.A.	393,068.80
Toni	13,797.23
Indeltro	2,416.04
Keystone	12,246.28
Ecuatoriana de Conservas	1,096.69
Geyoca	12,378.60
Heladosa	89.23
Familia del Ecuador	47,785.61
Ecuasal	174,514.29
Ecudosa	148,810.22
Licorede S.A.	4,955.04
Varios Sal/Azu.	14,064.25
Varios	110,925.24
	-----
	1,570,305.87

## DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Retención en la Fuente	13,092.34
Retención IVA	5,634.08
	-----
	18,726.42
	=====

## **FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

15% Participación Trabajadores	4,760.48
Gastos Acumulados por Pagar	1,975.35
Provisiones	2,399.03
Beneficios Sociales por Pagar	56,505.85
	-----
	65,640.71
	=====

## **JJ. PASIVOS A LARGO PLAZO**

Obligaciones por Pagar First Trust Bank	100,000.00
Obligaciones por Pagar Martha Wittle	33,150.00
	-----
	133,150.00
	=====

## **CAPITAL SOCIAL**

<b>ACCIONISTA</b>	<b>Nº. ACCIONES</b>	<b>VALOR NOMINAL</b>	<b>VALOR PATRIMONIAL</b>
Kelem Investment Corp.			500.00
Rysheer Overseas Corp.			300.00
			-----
			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 periodo de transición: Reserva por Revalorización del Patrimonio, Reexpresión Monetaria.

<b>Saldo Inicial al 01 de Enero del 2006</b>	<b>139,178.55</b>
	-----
<b>Saldo a Diciembre 31 del 2006</b>	<b>139,178.55</b>
	=====

## **HECHOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2006 y la fecha de preparación de los estados financieros, (Junio 08 del 2007) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.