

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

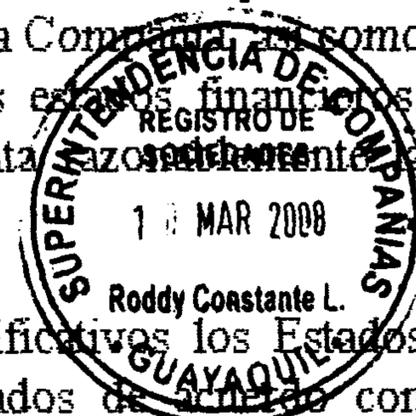
INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A los Miembros de la Junta General de Accionistas
de GENERAL DE DISTRIBUCIONES "GENDISCA" C.A.

1. Hemos auditado el balance general de GENERAL DE DISTRIBUCIONES "GENDISCA" C.A., al 31 de Diciembre del 2007 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 la opinión expresada a continuación.

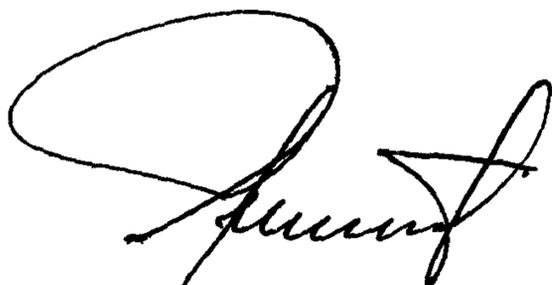
3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativas los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador las cuales están acorde con los principios de contabilidad generalmente 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 "GENDISCA" C.A.**, al 31 de Diciembre del 2007, 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 2007 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
Enero 24, 2008**



GENERAL DE DISTRIBUCIONES "GENDISCA" C.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en Dólar)

<u>ACTIVO</u>		<u>NOTAS</u>	
<u>ACTIVO CORRIENTE:</u>			
Efectivo	A		47,742.86
Cuentas y Documentos por Cobrar	C		1,166,184.31
Inventarios	E		231,111.00
Pagos Anticipados	G		97,336.82

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE			1,542,374.99
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	K		540,937.53
DEUDORES E INVERSIONES L/P	L		34,992.68
ACTIVOS DIFERIDOS	P		2,367.79

TOTAL DEL ACTIVO			2,120,672.99
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVO CORRIENTE:</u>			
Obligaciones Bancarias y Financieras	AA		1,286.80
Cuentas y Documentos por Pagar	CC		1,763,658.95
Impuestos por Pagar	DD		31,185.99
Gastos Acumulados por Pagar	FF		111,111.28

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE			1,907,243.02
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ		109,224.40

TOTAL PASIVO			2,016,467.42
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital Social	LL		800.00
Reserva Legal			400.00
Reserva Facultativa			565.71
Reserva de Capital			139,178.55
Reserva por Valuación de Activo Fijo			370,895.43
Utilidad/Pérdida Acumulada			(150,791.71)
Pérdida del Año 2007			(256,842.41)

TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			104,205.57
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			2,120,672.99

GENERAL DE DISTRIBUCIONES "GENDISCA" C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en Dólar)

VENTAS:

Ventas	14,181,144.88
(-) Devoluciones en Ventas	(456,718.02)
(-) Descuentos en Ventas	(291,406.94)

TOTAL VENTAS **13,433,019.92**

Costo de Ventas (11,391,888.52)

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS **2,041,131.40**

GASTOS OPERACIONALES

Gastos Administrativos	(764,630.97)
Gastos de Ventas	(1,455,771.92)
Gastos Financieros	(33,232.08)

TOTAL GASTOS OPERACIONALES **(2,253,634.97)**

UTILIDAD OPERACIONAL **(212,503.57)**

INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES:

Otros Egresos (44,337.49)

Pérdida del Ejercicio **(256,841.06)**

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GENERAL DE DISTRIBUCIONES "GENDISCA" C.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en Dólar)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Efectivo recibido de clientes	13,334,344.16
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(13,071,351.16)
Otros Egresos	(44,337.49)

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	218,655.51

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	(42,928.31)
Aumento en Inversiones Permanentes	(10,456.54)

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	(53,384.85)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución en Pasivo Largo Plazo	(179,617.74)

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(179,617.74)
	=====

Aumento neto de Efectivo y sus Equivalentes	(14,347.08)
Efectivo y sus Equivalentes de efectivo al inicio del año	62,089.94

Efectivo y sus Equivalentes de efectivo al final del año	47,742.86
	=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**GENERAL DE DISTRIBUCIONES "GENDISCA" C.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en Dólar)**

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVA ACT. FIJOS	RESERVA VALUACION DE CAPITAL	RESERVA ACUMUL.	UTILIDAD EJERCICIO	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 1 de Enero, 2007	800,00	400,00	565,71	0,00	139.178,55	-139.178,55	7.955,52	7.955,52	9.721,23
Transferencia a Utilidad / Pérdida						7.955,52	-7.955,52		0,00
Ajuste realizado por la compañía						-19.568,68			-19.568,68
Revalorización de Activos Fijos				370.895,43					370.895,43
Pérdida del Ejercicio							-256.842,41	-256.842,41	-256.842,41
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	<u>800,00</u>	<u>400,00</u>	<u>565,71</u>	<u>370.895,43</u>	<u>139.178,55</u>	<u>-150.791,71</u>	<u>-256.842,41</u>	<u>-256.842,41</u>	<u>104.205,57</u>

VER NOTAS AL ESTADO FINANCIEROS

GENERAL DE DISTRIBUCIONES "GENDISCA" C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en Dólar)

**IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACIONES DE LA
COMPAÑIA.**

GENERAL DE DISTRIBUCIONES "GENDISCA" C.A. (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, confitería y productos familia.

CAPITAL SOCIAL

La compañía al 31 de Diciembre del 2007 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.

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

(256,842.41)

(+) Gastos No Deducibles

144,178.97

Pérdida Líquida del Ejercicio

(112,663.44)

A. EFECTIVO

Caja

Caja General	22,413.78
Caja por Gastos Administrativos	100.00
Caja por Gastos de viajes	1,000.00

	23,513.78

Bancos

Pacifico Cta. Cte. # 6492401	1,691.59
Bolivariano Cta. Cte. # 5040960	5,672.84
Internacional Cta. Cte. # 1350601166	15,290.12
Coop. Salitre Ltda. Cta # 30577	1,574.53

	24,229.08

	47,742.86
	=====

C. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Clientes	(1)	749,765.93
Ctas. Por Cobrar Cheque Posfechado		186,378.27
Cuentas por Cobrar	(2)	138,476.65
Otras Cuentas por Cobrar	(3)	129,764.60

		1,204,385.45
(-) Prov. Cuentas Incobrables		(38,201.14)

		1,166,184.31
		=====

(1) Clientes

Clientes Plásticos	563,336.80
Cuentas Incobrables	13,894.22
Judiciales	172,534.91

	749,765.93

(2) Cuentas por Cobrar

Cuentas por Cobrar PESA Bonificación y Otros	34,149.26
Dipor	466.88
Keystone	2,000.17
Ecudos	22,496.37
Ecuasal	2,699.93
Familia	2,459.83
Retención 1% año 2002	10,981.48
Retención 1% año 2003	10,627.00
Retención 1% año 2004	10,552.09
Retención 1% año 2005	2,053.22
Retención 1% año 2006	39,990.42

	138,476.65

(2) Otras Cuentas por Cobrar

Préstamos al Personal	29,671.83
Anticipo Proveedores Varios	0.01
Transitorias por Ajustes 2007	100,092.76

	129,764.60

E. INVENTARIOS

Inventario de Mercaderías	231,111.00

	231,111.00

G. PAGOS ANTICIPADOS

Seguros Pagados por Adelantado	18,931.70
Retención 1%	(1) 78,405.12

	97,336.82

(1) Retención

Retención 1% año 2007	78,405.12

	78,405.12

K. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

CONCEPTO	SALDO A 01/01/2007	AJUSTE P' AVALUO	COMPRA O ADICION	VENTAS RETIROS	SALDO A 31/12/2007
<u>COSTOS</u>					
Instalaciones	30.066,83	0,00	0,00	11.267,61	18.799,22
Muebles y Enseres	48.182,41	-4.607,72	2.509,65	0,00	46.084,34
Equipo de Oficina	11.930,89	0,00	6.611,66	11.563,36	6.979,19
Equipos de Computación	70.820,64	-1.932,94	20.729,46	0,00	89.617,16
Vehiculos	339.605,41	371.014,98	1.514,18	0,00	712.134,57
Maquinarias y Equipos	3.849,81	6.421,11	11.563,36	2.927,56	18.906,72
TOTAL	504.455,99	370.895,43	42.928,31	25.758,53	892.521,20

DEPRECIACION

Instalaciones	-2.636,98	0,00	0,00	-2.459,90	-177,08
Muebles y Enseres	-15.615,49	0,00	-5.771,25	0,00	-21.386,74
Equipo de Oficina	-3.954,55	0,00	0,00	-340,82	-3.613,73
Equipos de Computación	-41.047,22	0,00	-17.942,41	0,00	-58.989,63
Vehiculos	-243.885,48	0,00	-19.624,29	0,00	-263.509,77
Maquinarias y Equipos	-1.369,86	0,00	-2.536,86	0,00	-3.906,72
TOTAL DEPRECIACION	-308.509,58	0,00	-45.874,81	-2.800,72	-351.583,67
TOTAL ACTIVO FIJO	195.946,41	370.895,43	-2.946,50	22.957,81	540.937,53

L. DEUDORES E INVERSIONES L/P

Protecto Tahuin		34,992.68

		34,992.68
		=====

P. ACTIVOS DIFERIDOS

Otros Activos	(1)	2,367.79

		2,367.79
		=====

(1) Otros Activos

Suministros Oficina		960.00
Gastos Financieros		794.83
Gastos Varios		612.96

		2,367.79
		=====

AA. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Sobregiros Bancarios Pichincha		1,286.80

		1,286.80
		=====

CC. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	(1)	1,360,770.47
Retenciones a Terceros	(2)	20,285.81
Intereses		1,153.47
Anticipos a Clientes	(3)	75,133.76
Varios Proveedores		2,174.81
Otras Cuentas por Pagar		9,097.35
Préstamos Locales	(4)	197,758.64
Préstamos al Exterior	(5)	97,284.64

		1,763,658.95
		=====

(5) Préstamos al Exterior

First Trust Bank	82,474.01
Martha Wittle	14,810.63

	97,284.64

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Retención en la Fuente	22,844.52
Retención IVA	2,165.44
Impuesto por Pagar IVA	6,176.03

	31,185.99

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Sueldos Acumulados por Pagar	10,632.20
Provisiones	11,758.74
Beneficios Sociales por Pagar	75,946.04
Comisiones	12,774.30

	111,111.28

JJ. PASIVOS A LARGO PLAZO

Obligaciones por Pagar Rowayton	109,224.40

	109,224.40

CAPITAL SOCIAL

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

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.

Saldo Inicial al 01 de Enero del 2007	139,178.55

Saldo a Diciembre 31 del 2007	139,178.55
	=====

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2007 y la fecha de preparación de los estados financieros, (Enero 24 del 2008), la compañía de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad realizó una revalorización de activos fijos por medio de un perito evaluador Ing. Augusto Bueno Cifuentes, quien fue contratado por la empresa teniendo como resultado un aumento de \$ 370,895.43 en la cuenta Activos Fijos y un aumento en el patrimonio en la cuenta Reserva por Valuación de Activo Fijo, con el mismo valor.

La empresa debe aumentar su capital social según la Ley de Compañía Art. 361 N° 6, se debe aumentar por pérdidas del 50% o mas del Capital Social cuando se trata de compañía de responsabilidad limitada, anónima en comandita por acciones y de economía mixta por pérdida del total de las reservas y de la mitad o mas del capital.