

Cuenca, 19 de Septiembre del 2.012

Señor  
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DEL DISTRITO METROPOLITANO  
DEL CANTÓN QUITO  
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Dando cumplimiento con lo dispuesto en la Sección IX de la Ley de Compañías codificada y publicada en el R. O. No. 312 del 5 de Noviembre de 1.999, me permito adjuntar a la presente el Informe de Auditoría Externa de la Compañía GAMAPRODU S. A., por el ejercicio económico del año 2.011, quien ha tenido a bien contratar mis servicios.

Por la atención que se digne dar a la presente, mis anticipados agradecimientos.

Muy Atentamente,

  
C.P.A. BOLIVAR ORTEGA CORDERO  
Registro N° 1967  
AUDITOR EXTERNO  
Registro N° S.C.RNAE-229



**GAMAPRODU S. A.**

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL  
EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.011**



## GAMAPRODU S. A.

### INDICE

### PÁGINA

|                                                  |                |
|--------------------------------------------------|----------------|
| Dictamen del Auditor Independiente               | 1              |
| Balance General                                  | 2-3            |
| Estado de Pérdidas y Ganancias Comparativo       | 4              |
| Estado de Evolución del Patrimonio               | 5              |
| Estado de Flujos de Efectivo                     | 6              |
| Extracto de la Escritura Pública de Constitución | 7-8-9          |
| Notas a los Estados Financieros:                 | 10             |
| Objetivo de la Compañía                          | 10             |
| Políticas Contables Significativas               | 10             |
| Activo                                           | 10-11-12-13-14 |
| Pasivo                                           | 14-15-16       |
| Patrimonio                                       | 16-17          |
| Análisis Financiero                              | 17-18-19       |



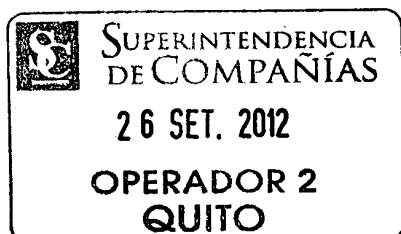
Bolívar Ortega Cordero  
Auditor Externo  
Hurtado de Mendoza 6-97  
Telef. 2 807312 - 2 825664  
E mail: jbortega72@yahoo.com.ar  
Cuenca - Ecuador

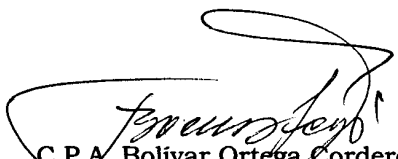
DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE  
GAMAPRODU S. A.  
Ciudad.-

- 1.- Se ha auditado los Estados Financieros que se acompañan de la Compañía GAMAPRODU S.A. que comprende el Balance General al 31 de Diciembre del 2011 y los correspondientes Estados de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio, el Estado de Flujo de Efectivo y sus Notas a los Estados Financieros por el año terminado en esa fecha.
- 2.- Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía los mismos que fueron preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, más no de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y Normas Internacionales de Contabilidad NIC por no encontrarse dentro del cronograma de implantación dispuesto por la Superintendencia de Compañías. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva Auditoría.
- 3.- La revisión se realiza de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA". Dichas normas requieren que la Auditoría sea diseñada y ejecutada de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La Auditoría incluye examinar sobre una base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría incluye también evaluar los principios contables utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que la Auditoría me proporciona una base razonable para expresar una opinión.
- 4.- En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía GAMAPRODU S. A., al 31 de Diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, el estado de evolución del patrimonio, el flujo de efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de carácter obligatorio emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Cuenca, 19 de Septiembre del 2012



  
C.P.A. Bolívar Ortega Cordero  
Registro N° 1967  
Auditor Externo  
Registro N° SC-RNAE-229

# GAMAPRODU S. A.

## BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010

| Cuentas                                         | Dic. 31<br>2.011 | Dic. 31<br>2.010 | Variaciones |               | Porcentajes |        |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------|---------------|-------------|--------|
|                                                 |                  |                  | AUMENTOS    | DISMINUCIONES | +           | -      |
| <b>ACTIVO</b>                                   |                  |                  |             |               |             |        |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                         | 1'013.677,75     | 754.412,13       | 259.265,62  |               | 34,36%      |        |
| <b>DISPONIBLE</b>                               |                  |                  |             |               |             |        |
| Caja                                            | 800,00           | 800,00           |             |               |             |        |
| Bancos                                          | 50.627,07        | 10.686,98        | 39.940,09   |               | 373,72%     |        |
| <b>SUMAN</b>                                    | 51.427,07        | 11.486,98        | 39.940,09   |               | 347,69%     |        |
| <b>INVERSIONES</b>                              |                  |                  |             |               |             |        |
| Inversiones Financieras C/Plazo                 | 104.506,10       | 104.506,10       |             |               |             |        |
| <b>SUMAN</b>                                    | 104.506,10       | 104.506,10       |             |               |             |        |
| <b>EXIGIBLE</b>                                 |                  |                  |             |               |             |        |
| Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados     | 262.941,49       | 296.252,00       |             | 33.309,51     |             | 11,24% |
| Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados        | 26.162,85        | 0,00             | 26.162,85   |               | 100%        |        |
| Cuentas por Cobrar Empleados                    | 54.851,85        | 0,00             | 54.851,85   |               | 100%        |        |
| Anticipo a Empleados                            | 4.507,18         | 0,00             | 4.507,18    |               | 100%        |        |
| Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas       | -19.806,14       | 0,00             | -19.806,14  |               | -100%       |        |
| Otras Cuentas por Cobrar                        | 2.065,98         | 0,00             | 2.065,98    |               | 100%        |        |
| Crédito Tributario favor Compañía               | 8.372,14         | 29.021,01        |             | 20.648,87     |             | 71,15% |
| <b>SUMAN</b>                                    | 339.095,35       | 325.272,01       | 13.823,34   |               | 4,24%       |        |
| <b>REALIZABLE</b>                               |                  |                  |             |               |             |        |
| Inv. Materia Prima                              | 335.929,57       | 100.490,02       | 235.439,55  |               | 234,29%     |        |
| Inv. Producto Terminado y Mercaderías Almacén   | 0,00             | 172.966,16       |             | 172.966,16    |             | 100%   |
| Inv. Otros Materiales                           | 1.178,31         | 0,00             | 1.178,31    |               | 100%        |        |
| Inv. Mercaderías                                | 12.896,96        | 0,00             | 12.896,96   |               | 100%        |        |
| Inv. Herramientas y Accesorios                  | 28.829,98        | 0,00             | 28.829,98   |               | 100%        |        |
| Importaciones en Tránsito                       | 80.232,14        | 0,00             | 80.232,14   |               | 100%        |        |
| <b>SUMAN</b>                                    | 459.066,96       | 273.456,18       | 185.610,78  |               | 67,87%      |        |
| <b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>                 |                  |                  |             |               |             |        |
| Seguros Pagados por Anticipado                  | 45.471,61        | 39.690,86        | 5.780,75    |               | 14,56%      |        |
| Gastos Pagados por Anticipado                   | 12.507,82        | 0,00             | 12.507,82   |               | 100%        |        |
| Cuentas por Liquidar}                           | 1.602,84         | 0,00             | 1.602,84    |               | 100%        |        |
| <b>SUMAN</b>                                    | 59.582,27        | 39.690,86        | 19.891,41   |               | 50,11%      |        |
| <b>ACTIVO FIJO</b>                              | 398.370,31       | 373.197,05       | 25.173,26   |               | 6,74%       |        |
| <b>NO DEPRECIABLE</b>                           |                  |                  |             |               |             |        |
| Terrenos                                        | 45.942,21        | 45.942,21        |             |               |             |        |
| <b>SUMAN</b>                                    | 45.942,21        | 45.942,21        |             |               |             |        |
| <b>DEPRECIABLE</b>                              |                  |                  |             |               |             |        |
| Valor de los Activos Fijos Depreciables         | 1'098.565,58     | 1'007.885,15     | 90.680,43   |               | 8,99%       |        |
| Menos: Deprec. Acum. Activos Fijos Depreciables | -746.137,48      | -680.630,31      | -65.507,17  |               | -9,62%      |        |
| <b>SUMAN</b>                                    | 352.428,10       | 327.254,84       | 25.173,26   |               | 7,69%       |        |
| <b>ACTIVO DIFERIDO</b>                          |                  |                  |             |               |             |        |
| Gastos de Desarrollo                            | 353.729,77       | 453.729,77       |             | 100.000,00    |             | 22,03% |
| Menos: Amortiz. Acum. Gts. de Desarrollo        | -311.516,13      | -291.716,13      | -19.800,00  |               | -6,78%      |        |
| <b>SUMAN</b>                                    | 42.213,64        | 162.013,64       |             | 119.800,00    |             | 73,94% |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>                         | 1'454.261,70     | 1'289.622,02     | 164.638,88  |               | 12,76%      |        |

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

**GAMAPRODU S. A.**  
**BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010**

| CUENTAS                              | Dic. 31<br>2.011    | Dic. 31<br>2.010    | VARIACIONES       |                   | PORCENTAJES   |               |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|---------------|---------------|
|                                      |                     |                     | AUMENTOS          | DISMINUCIONES     | +%            | -%            |
| <b>PASIVO</b>                        |                     |                     |                   |                   |               |               |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>              |                     |                     |                   |                   |               |               |
| Proveedores Locales                  | 459.109,10          | 240.570,58          | 228.538,52        |                   | 94,99%        |               |
| Obligaciones con Inst. Financieras   | 178.751,86          | 276.073,30          |                   | 97.321,44         |               | 35,25%        |
| Otras Cuentas por Pagar              | 337.513,35          | 100.000,00          | 237.513,35        |                   | 237,51%       |               |
| Obligaciones con Adm. Tributaria     | 36.405,13           | 0,00                | 36.405,13         |                   | 100%          |               |
| IESS por Pagar                       | 3.618,93            | 0,00                | 3.618,93          |                   | 100%          |               |
| Obligaciones Patronales              | 18.362,75           | 0,00                | 18.362,75         |                   | 100%          |               |
| Provisiones                          | 20.598,01           | 52.981,92           |                   | 32.383,91         |               | 61,12%        |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>        | <b>1'054.359,13</b> | <b>669.625,80</b>   | <b>384.733,33</b> |                   | <b>57,45%</b> |               |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>           |                     |                     |                   |                   |               |               |
| <b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>          |                     |                     |                   |                   |               |               |
| Obligaciones por Pagar L/Plazo       | 0,00                | 205.464,81          |                   | 205.464,81        |               | 100%          |
| <b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>     | <b>0,00</b>         | <b>205.464,81</b>   |                   | <b>205.464,81</b> |               | <b>100%</b>   |
| <b>TOTAL DEL PASIVO</b>              | <b>1'054.359,13</b> | <b>875.090,61</b>   | <b>179.268,52</b> |                   | <b>20,49%</b> |               |
| <b>PATRIMONIO</b>                    | <b>399.902,57</b>   | <b>414.532,21</b>   |                   | <b>14.629,64</b>  |               | <b>3,52%</b>  |
| Capital Social                       | 48.000,00           | 48.000,00           |                   |                   |               |               |
| <b>SUMAN</b>                         | <b>48.000,00</b>    | <b>48.000,00</b>    |                   |                   |               |               |
| <b>APORTES Y RESERVAS</b>            |                     |                     |                   |                   |               |               |
| Aportes Futuras Capitalizaciones     | 0,00                | 0,00                |                   |                   |               |               |
| Reserva Legal                        | 7.854,15            | 156.789,56          |                   | 148.935,41        |               | 94,99%        |
| Reserva Facultativa                  | 0,00                | 0,00                |                   |                   |               |               |
| <b>SUMAN</b>                         | <b>7.854,15</b>     | <b>156.789,56</b>   |                   | <b>148.935,41</b> |               | <b>94,99%</b> |
| <b>RESULTADOS</b>                    |                     |                     |                   |                   |               |               |
| Utilidad de Ejercicios Anteriores    | 263.558,12          | 134.613,65          | 128.940,47        |                   | 95,78%        |               |
| Pérdida de Ejercicios Anteriores     | 0,00                | 0,00                |                   |                   |               |               |
| Utilidad del Ejercicio a Disposición | 80.490,30           | 75.129,00           | 5.365,30          |                   | 7,14%         |               |
| <b>SUMAN</b>                         | <b>344.048,42</b>   | <b>209.742,65</b>   | <b>134.305,77</b> |                   | <b>64,03%</b> |               |
| <b>TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO</b> | <b>1'454.261,70</b> | <b>1'289.622,82</b> | <b>164.638,88</b> |                   | <b>12,77%</b> |               |

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

**GAMAPRODU S. A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANACIAS COMPARATIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010**

| CUENTAS                                     | Dic. 31<br>2.011 | Dic. 31<br>2.010 | VARIACIONES |               | PORCENTAJES |       |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|-------------|---------------|-------------|-------|
|                                             |                  |                  | AUMENTOS    | DISMINUCIONES | +%          | -%    |
| <b><u>INGRESOS OPERACIONALES</u></b>        |                  |                  |             |               |             |       |
| VENTAS NETAS LOCALES                        | 1'501.896,87     | 1'385.048,45     | 116.848,42  |               | 8,43%       |       |
| SUMAN                                       | 1'501.896,87     | 1'385.048,45     | 116.848,42  |               | 8,43%       |       |
| <b><u>COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES</u></b> |                  |                  |             |               |             |       |
| Costo de Materia Prima                      | 637.532,90       | 511.816,68       | 125.716,22  |               | 24,56%      |       |
| Gastos de Fabricación                       | 271.770,62       | 281.702,13       |             | 9.931,51      |             | 3,52% |
| Gastos de Administración y Ventas           | 453.558,45       | 499.028,82       |             | 45.470,37     |             | 9,11% |
| Gastos de Financieros                       | 16.717,76        | 17.371,82        |             | 654,06        |             | 3,76% |
| SUMAN                                       | 1'379.579,73     | 1'309.919,45     | 69.660,28   |               | 5,32%       |       |
| UTILIDAD OPERACIONAL                        | 122.317,14       | 75.129,00        | 47.188,14   |               | 62,80%      |       |
| <b><u>+ INGRESOS NO OPERACIONALES</u></b>   |                  |                  |             |               |             |       |
| Rendimientos Financieros                    | 1.411,45         | 0,00             | 1.411,45    |               | 100%        |       |
| Otros Ingresos                              | 9,77             | 0,00             | 9,77        |               | 100%        |       |
| SUMAN                                       | 1.421,22         | 0,00             | 1.421,22    |               | 100%        |       |
| <b><u>- EGRESOS NO OPERACIONALES</u></b>    |                  |                  |             |               |             |       |
| Otros Gastos                                | 897,64           | 0,00             | 897,64      |               | 100%        |       |
| SUMAN                                       | 897,64           | 0,00             | 897,64      |               | 100%        |       |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO                      | 122.840,72       | 75.129,00        | 47.711,72   |               | 63,50%      |       |

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

**GAMAPRODU S. A.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010**

| CUENTAS                              | Capital Social | Aporte Futuras Capitalizaciones | Reserva Legal | Reserva Facultativa |  | RESULTADOS DEL EJERCICIO |         | PATRIMONIO TOTAL |            |
|--------------------------------------|----------------|---------------------------------|---------------|---------------------|--|--------------------------|---------|------------------|------------|
|                                      |                |                                 |               |                     |  | Utilidad                 | Pérdida | 2.011            | 2.010      |
| <u>Saldos al 31 de Dic./2.011</u>    |                |                                 |               |                     |  |                          |         |                  |            |
| Capital Social                       | 48.000,00      |                                 |               |                     |  |                          |         |                  |            |
| Aportes Futuras Capitalizaciones     |                | 0,00                            |               |                     |  |                          |         |                  |            |
| Reserva Legal                        |                |                                 | 7.854,15      |                     |  |                          |         |                  |            |
| Reserva Facultativa                  |                |                                 |               | 0,00                |  |                          |         |                  |            |
| Utilidad de Ejercicios Anteriores    |                |                                 |               |                     |  | 263.558,12               |         |                  |            |
| Pérdida de Ejercicios Anteriores     |                |                                 |               |                     |  |                          | 0,00    |                  |            |
| Utilidad del Ejercicio a Disposición |                |                                 |               |                     |  | 80.490,30                |         |                  |            |
| TOTAL DEL PATRIMONIO 2.011           |                |                                 |               |                     |  |                          |         | 399.902,57       |            |
| TOTALES                              | 48.000,00      | 0,00                            | 7.854,15      | 0,00                |  | 344.048,42               | 0,00    | 399.902,57       |            |
| <u>Saldos al 31 de Dic./2.010</u>    |                |                                 |               |                     |  |                          |         |                  |            |
| Capital Social                       | 48.000,00      |                                 |               |                     |  |                          |         |                  |            |
| Aportes Futuras Capitalizaciones     |                | 0,00                            |               |                     |  |                          |         |                  |            |
| Reserva Legal                        |                |                                 | 156.789,56    |                     |  |                          |         |                  |            |
| Reserva Facultativa                  |                |                                 |               | 0,00                |  |                          |         |                  |            |
| Utilidad de Ejercicios Anteriores    |                |                                 |               |                     |  | 134.613,65               |         |                  |            |
| Pérdida de Ejercicios Anteriores     |                |                                 |               |                     |  |                          | 0,00    |                  |            |
| Utilidad del Ejercicio a Disposición |                |                                 |               |                     |  | 75.129,00                |         |                  |            |
| TOTAL DEL PATRIMONIO 2.010           |                |                                 |               |                     |  |                          |         |                  | 414.532,21 |
| TOTALES                              | 48.000,00      | 0,00                            | 156.789,56    | 0,00                |  | 209.742,65               | 0,00    |                  | 414.532,21 |

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

**GAMAPRODU S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011-2010**  
**METODO INDIRECTO**

| CONCEPTO                                                                                                         | Dic. 31<br>2.011 | Dic. 31<br>2.010 | + | VALOR      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|---|------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                                                            |                  |                  |   |            |
| Resultado del Ejercicio                                                                                          | 344.048,43       | 209.742,65       | + | 134.305,77 |
| Depreciación y Amortización Acumulada de Activos                                                                 | 1'057.653,61     | 972.346,44       | + | 85.307,17  |
| Aumento en Pasivo Corriente: Proveedores, Obligaciones Bancarias, Tributarias, Patronales, Provisiones, etc.     | 1'064.359,13     | 669.625,80       | + | 384.733,33 |
| Disminución en Pasivo a Largo Plazo: Obligaciones por Pagar L/Plazo                                              | 0,00             | 205.464,81       | - | 205.464,81 |
| Inversiones Financiera C/Plazo                                                                                   | 104.506,10       | 104.506,10       |   | 0,00       |
| Aumento en Activo Exigible: Clientes, Ctas. por Cobrar Empleados, Crédito Tributario Empresa                     | 339.095,35       | 325.272,01       | - | 13.823,34  |
| Aumento en Activo Realizable: Inventarios                                                                        | 459.066,96       | 273.456,18       | - | 185.610,78 |
| Aumento en Otros Activos Corrientes: Pagos Anticipados Seguros, Gastos, Ctas. por Liquidar                       | 59.582,27        | 39.690,86        | - | 19.891,41  |
| <b>EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                                                            |                  |                  | + | 179.555,93 |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                                                            |                  |                  |   |            |
| Activo No Depreciable: Terrenos                                                                                  | 45.942,21        | 45.942,21        |   | 0,00       |
| Aumento en Activo Depreciable: Edificios, Instalaciones, Muebles y Enseres, Maquinaria y Equipo, Vehículos, etc. | 1'098.565,58     | 1'007.885,15     | - | 90.680,43  |
| Disminución en Activo Diferido: Gastos de Desarrollo                                                             | 353.729,77       | 453.729,77       | + | 100.000,00 |
| <b>EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                                                            |                  |                  | + | 9.319,57   |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                                                       |                  |                  |   |            |
| Capital Social                                                                                                   | 48.000,00        | 48.000,00        |   | 0,00       |
| Disminución en Aportes y Reservas: Reserva Legal                                                                 | 7.854,15         | 156.789,56       | - | 148.935,41 |
| <b>EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                                                       |                  |                  | - | 148.935,41 |
| <b>Aumento del Efectivo en el Período</b>                                                                        |                  |                  | + | 39.940,09  |
| <b>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS</b>                                                                                |                  |                  |   |            |
| Saldo de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.010                                                                       |                  |                  | + | 11.486,98  |
| Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.011                                                                 |                  |                  | + | 51.427,07  |

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

## GAMAPRODU S. A.

### EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN

NOMBRE: GAMAPRODU S. A.

CONSTITUCIÓN: La Compañía se constituye mediante escritura pública el 30 de Abril de 1.996 ante el Notario Doctor Jaime Nolibos Maldonado Notario Décimo Segundo del Cantón Quito encargado de la Notaría Vigésima Octava por licencia concedida al titular Doctor Jaime Andrés Acosta Holguín por la Honorable Corte Superior de Justicia de Quito y fue inscrita en el Registro Mercantil juntamente con la aprobación de la Superintendencia de Compañías el 13 de Mayo de 1.996.

DURACIÓN: La Compañía tendrá una duración de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción de la Escritura de Constitución en el Registro Mercantil

DOMICILIO: El domicilio de la Compañía será la ciudad de Quito Distrito Metropolitano, pudiendo crear sucursales, agencias y oficinas en lugares y ciudades del Ecuador como del Extranjero.

OBJETO SOCIAL: La Compañía tendrá por objeto: a) Prestación de servicios y asesoría de Mercadeo en todas sus fases, especialmente de los bienes indicados en los literales siguientes de la b) a la i); como embalaje, importación, exportación de mercaderías, construcción de carreteras, compra venta de inmuebles, explotación agrícola, ganadera, piscícola y toda clase de actos, contratos u operaciones permitidos por la leyes ecuatorianas.

CAPITAL SOCIAL: El 30 de Abril de 1.996 se constituye la Compañía GAMAPRODU S. A., con un capital suscrito de CINCO MILLONES DE SUCRES (S/. 5'000.000,00) dividido en cinco mil acciones ordinarias y nominativas de UN MIL sucres cada una. El capital se encuentra pagado el 25% en numerario y el saldo 75% en dos años plazo el mismo que está representado por los siguientes accionistas fundadores:

| <u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u> | <u>NACIONALIDAD</u> | <u>CAPITAL<br/>SUSCRITO</u> | <u>CAPITAL<br/>PAGADO 25%</u> | <u>SALDO<br/>ADEUDADO 75%</u> | <u>PORCENTAJE</u> |
|----------------------------------|---------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------|
| 1.- María Rosa Fabara Vera       | Ecuador             | S/. 4'996.000,00            | S/. 1'249.000,00              | S/. 3'747.000,00              | 99,92%            |
| 2.- Juan Diego Mancheno Santos   | Ecuador             | S/. 4.000,00                | S/. 1.000,00                  | S/. 3.000,00                  | 0,08%             |
| <b>TOTALES</b>                   |                     | <b>S/. 5'000.000,00</b>     | <b>S/. 1'250.000,00</b>       | <b>S/. 3'750.000,00</b>       | <b>100%</b>       |

Mediante escritura pública en la ciudad de San Francisco de Quito, capital de la República del Ecuador, el 15 de Abril del 2011 ante el Notario Vigésimo Noveno del Distrito Metropolitano del Cantón Quito Dr. Rodrigo Salgado Valdez comparece el señor Gustavo Adolfo Donoso Palacio en su calidad de Gerente y Representante Legal de la Compañía GAMAPRODU S. A. y manifiesta que:

La Junta General Universal de Accionistas celebrada el 10 de Febrero del 2011, resolvió efectuar la conversión del Capital de la Compañía a Dólares de los Estados Unidos de América, elevar el valor nominal de las acciones, prorrogar el plazo de duración de la Compañía, reformar el objeto Social, reformar íntegramente y codificar el estatuto de GAMAPRODU S. A. Esta propuesta es aprobada por unanimidad consecuentemente queda aprobado el nuevo estatuto social de la Compañía, lo cual damos a conocer los siguientes artículos:

Artículo 1º: NOMBRE: El nombre de la Compañía es GAMAPRODU S. A.

Artículo 2º: DOMICILIO: El domicilio principal de la Compañía es la ciudad de Quito. Podrá establecer agencias y sucursales de conformidad con las disposiciones legales correspondientes.

Artículo 3º: OBJETO: El objeto de la compañía consiste en: La producción, comercialización, exportación, importación, compra y venta de bebidas, alimentos y otros productos de consumo humano, así como también productos farmacéuticos, veterinarios, de higiene personal, productos cosmetológicos y de uso para el cuidado personal o de animales, además productos e insumos agrícolas y más actos importantes detallados en este artículo.

Artículo 4º: PLAZO: El plazo de duración de la Compañía es de 99 años contados desde la fecha de la escritura pública de constitución de esta compañía, podrá disolverse antes del vencimiento del plazo indicado, o podrá prorrogarlo, sujetándose en cualquier caso a las disposiciones legales aplicables.

Artículo 5º: CAPITAL Y DE LAS ACCIONES: El capital suscrito de la Compañía es de CUARENTA Y OCHO MIL dólares de los Estados Unidos de América, dividido en cuarenta y ocho mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

Al 31 de Diciembre del 2011 la Nómina de Accionistas que conforma el Capital Social de la Compañía otorgada por el registro de sociedades de la Superintendencia de Compañías del Ecuador matriz Quito se detalla en el siguiente cuadro:

| <u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u> | <u>NACIONALIDAD</u> | <u>CAPITAL<br/>SUSCRITO Y PAGADO</u> | <u>PORCENTAJE</u> |
|----------------------------------|---------------------|--------------------------------------|-------------------|
| 1.- MALAGA INTERNACIONAL LLC     | EE.UU. DE AMERICA   | \$ 47.999,96                         | 99.99%            |
| 2.- NAJERA OBANDO SILVIO ANDRES  | ECUADOR             | \$ 0,04                              | 0.01%             |
| TOTALES                          |                     | \$ 48.000,00                         | 100%              |

FUENTE: Archivo de la Compañía.

## GAMAPRODU S. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

#### NOTA Nº 1    OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía GAMAPRODU S. A., se constituye el 30 de Abril del 1.996, cuyo objeto principal es el detallado en la hoja No. 7 y 8 del presente informe dentro del rubro OBJETO SOCIAL.

#### NOTA Nº 2    POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidos por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y conforme a principios contables de general aceptación.

#### NOTA Nº 3    ACTIVO

##### 3.1.- ACTIVO CORRIENTE

##### 3.2.- DISPONIBLE

Corresponde a las cuentas de Caja y Bancos que la Compañía dispone. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales y se practica mensualmente tanto los arqueos de Caja, como las conciliaciones bancarias. Los saldos al 31 de Diciembre del 2.011 son:

|        | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u> |
|--------|----------------------------------|
| CAJA   | \$ 800,00                        |
| BANCOS | \$ 50.627,07                     |
| SUMAN  | <u>\$ 51.427,07</u>              |

##### 3.3.- CAJA

La cuenta de Caja registra los siguientes fondos:

|                  |                  |
|------------------|------------------|
| Planta Sur       | \$ 730,00        |
| Caja Gerencia    | \$ 0,00          |
| Caja Chica-Norte | \$ 70,00         |
| SUMAN            | <u>\$ 800,00</u> |

##### 3.4.- BANCOS

La cuenta de Bancos registra el movimiento de las siguientes cuentas corrientes:

|                                         |    |           |
|-----------------------------------------|----|-----------|
| Banco Pichincha Cta. Cte. 3179373104    | \$ | 37.039,65 |
| Produbanco Ahorros Cta. 00105199214     | \$ | 13.278,99 |
| Banco Pichincha Ahorros Cta. 5458647500 | \$ | 308,43    |
| Central de Transferencias               | \$ | - 5,00    |
| Produbank Ahorros Cta. 0310000701       | \$ | 5,00      |
| SUMAN                                   | \$ | 50.627,07 |

### 3.5.- INVERSIONES FINANCIERAS

Esta cuenta registra los siguientes valores:

|                                         |    |            |
|-----------------------------------------|----|------------|
| Inversiones Financieras – Internacional | \$ | 62.506,10  |
| Inversiones Financieras – Pichincha     | \$ | 42.000,00  |
| SUMAN                                   | \$ | 104.506,10 |

### NOTA N° 4 EXIGIBLE:

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

| <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>         |    |            |
|------------------------------------------|----|------------|
| CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELAC.    | \$ | 262.941,49 |
| CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS | \$ | 26.162,85  |
| CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS             | \$ | 54.851,85  |
| ANTICIPO A EMPLEADOS                     | \$ | 4.507,18   |
| CUENTAS POR COBRAR COMP. RELACIONADAS    | \$ | -19.806,14 |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR                 | \$ | 2.065,98   |
| CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR EMPRESA       | \$ | 8.372,14   |
| SUMAN                                    | \$ | 339.095,35 |

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus clientes y otras obligaciones que cobrar a corto plazo. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales, los mismos que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

### 4.1.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

Esta cuenta registra el valor de la cartera de clientes según registros contables y son los siguientes:

|                                |    |            |
|--------------------------------|----|------------|
| CxC Clientes (Anexo 3 páginas) | \$ | 262.941,49 |
|--------------------------------|----|------------|

4.2.- CTAS. POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS

Esta cuenta registra el valor por cobrar a los siguientes clientes relacionados contenido en el respectivo anexo:

\$ 26.162,85

4.3.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta registra el valor a cargo de los siguientes deudores contenido en el Anexo de 1/2 página 26 Items:

\$ 2.065,98

4.4.- CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS

Esta cuenta registra el valor por cobrar a los siguientes empleados contenido en el anexo de 1½ páginas:

\$ 54.851,85

4.5.- ANTICIPO A EMPLEADOS

Esta cuenta registra el valor de los anticipos entregados a los empleados constantes en el anexo respectivo:

\$ 4.507,18

4.6.- CTAS. POR COBRAR COMP. RELACIONADAS

Esta cuenta registra el valor por cobrar a la Compañía relacionada ECUAREFRESOS S. A.:

\$ - 19.806,14

4.7.- CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR EMPRESA

Esta cuenta registra lo siguiente:

|                              |    |          |
|------------------------------|----|----------|
| 1% Ret. Fuente en Ventas     | \$ | 5.568,40 |
| 2% Ret. Fuente en Ventas     | \$ | 2.759,01 |
| 2% Ret. Fuente por Servicios | \$ | 44,73    |
| SUMAN                        | \$ | 8.372,14 |

4.8.- PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Esta cuenta registra el valor de la provisión acumulada para cuentas incobrables:

\$ 0,00

NOTA N° 5    REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

|                                | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u> |
|--------------------------------|----------------------------------|
| INVENTARIO DE MATERIA PRIMA    | \$ 335.929,57                    |
| INV. ENVASES Y MATERIALES      | \$ 0,00                          |
| INV. OTROS MATERIALES          | \$ 1.178,31                      |
| INV. MERCADERÍAS               | \$ 12.896,96                     |
| INV. HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS | \$ 28.829,98                     |
| IMPORTACIONES EN TRÁNSITO      | \$ 80.232,14                     |
| SUMAN                          | <u>\$ 459.066,96</u>             |

Estas cuentas representan el valor del Inventario Final de cada una de ellas que la Compañía posee y la de Importaciones en Tránsito. El control y valoración se lleva en los respectivos registros contables.

NOTA N° 6    OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

|                                | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u> |
|--------------------------------|----------------------------------|
| SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO | \$ 45.471,61                     |
| GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO  | \$ 12.507,82                     |
| CUENTAS POR LIQUIDAR           | \$ 1.602,84                      |
| SUMAN                          | <u>\$ 59.582,27</u>              |

Este grupo de cuentas representan los valores anticipados por el concepto de cada una de ellas. El registro y control se lleva en Mayores Auxiliares y Principales los mismos que presentan saldos reales.

NOTA N° 7    ACTIVO FIJO

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

7.1.- NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

|          | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u> |
|----------|----------------------------------|
| TERRENOS | <u>\$ 45.942,21</u>              |

7.2.- DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas cuyo valor en libros es el siguiente:

|                           |                 | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u> |                 |
|---------------------------|-----------------|----------------------------------|-----------------|
|                           | <u>COSTO</u>    | <u>DEPREC.</u>                   | <u>VALOR EN</u> |
|                           | <u>ADQUIS.</u>  | <u>ACUM.</u>                     | <u>LIBROS</u>   |
| EDIFICIOS                 | \$ 129.813,99   | \$ 82.640,95                     | \$ 47.173,04    |
| INSTALACIONES             | \$ 82.358,48    | \$ 36.900,29                     | \$ 45.458,19    |
| MUEBLES Y ENSERES         | \$ 17.445,75    | \$ 16.576,22                     | \$ 869,53       |
| MAQUINARIA Y EQUIPO       | \$ 391.271,36   | \$ 215.017,46                    | \$ 176.253,90   |
| EQUIPO DE COMPUTACIÓN     | \$ 871,50       | \$ 0,00                          | \$ 871,50       |
| EQUIPO DE OFICINA         | \$ 58.970,26    | \$ 57.896,26                     | \$ 1.074,00     |
| VEHÍCULOS                 | \$ 371.607,52   | \$ 302.564,86                    | \$ 69.042,66    |
| HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS | \$ 46.226,72    | \$ 34.541,44                     | \$ 11.685,28    |
| SUMAN                     | \$ 1'098.565,58 | \$ 746.137,48                    | \$ 352.428,10   |

Este grupo de cuentas consideradas como activos no monetarios se han aplicado los porcentajes de depreciación legalmente autorizados por la Ley, calculado en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos activos.

#### NOTA N° 8      ACTIVO DIFERIDO

Dentro de este rubro se encuentra las siguiente cuenta:

|                             | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u> |
|-----------------------------|----------------------------------|
| GASTOS DE DESARROLLO (NETO) | \$ 42.213,64                     |

#### NOTA N° 9      PASIVO

##### 9.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

|                                       | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u> |
|---------------------------------------|----------------------------------|
| CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES LOCALES | \$ 459.109,10                    |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR               | \$ 337.513,35                    |
| OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS    | \$ 178.751,86                    |
| OBLIGACIONES CON LA ADM TRIBUTARIA    | \$ 36.405,13                     |
| IESS POR PAGAR                        | \$ 3.618,93                      |
| OBLIGACIONES PATRONALES               | \$ 18.362,75                     |
| PROVISIONES                           | \$ 20.598,01                     |
| SUMAN                                 | \$ 1'054.359,13                  |

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores, cuentas por pagar, obligaciones patronales, Impuestos y Obligaciones Bancarias, etc. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se decomponen de la siguiente forma:

9.2.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES LOCALES

Esta cuenta registra el valor por pagar a proveedores según registros contables y su respectivo anexo en 2 páginas:

\$ 459.109,10

9.3.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Esta cuenta registra las siguientes Obligaciones por Pagar:

|                     |    |            |
|---------------------|----|------------|
| Banco Internacional | \$ | 143.855,45 |
| Banco Pichincha     | \$ | 34.896,41  |
| SUMAN               | \$ | 178.751,86 |

9.4.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes préstamos por pagar:

|                            |    |            |
|----------------------------|----|------------|
| Ing. Julio Vinueza Moscoso | \$ | 3.239,11   |
| Baloru S. A.               | \$ | 100.000,00 |
| Servinine                  | \$ | 54.367,50  |
| Alberto Bosales            | \$ | 25.791,14  |
| Roberto Zurita             | \$ | 17.193,62  |
| Diego Toledo               | \$ | 15.926,08  |
| Jonhy González             | \$ | 17.972,32  |
| Patricio Hermosa           | \$ | 15.625,12  |
| Otras Cuentas por Pagar    | \$ | 77.594,85  |
| Chevrolet NHR              | \$ | 3.500,00   |
| Diego Toledo               | \$ | 6.359,96   |
| Cuentas por Pagar          | \$ | - 56,35    |
| SUMAN                      | \$ | 337.513,35 |

9.5.- APORTES AL IESS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes aportes por pagar al IESS:

|                        |    |          |
|------------------------|----|----------|
| Aporte Patronal 11.15% | \$ | 2.297,61 |
| IECE Y SECAP 0.50%     | \$ | 887,98   |
| PRÉSTAMOS IESS         | \$ | 433,34   |
| SUMAN                  | \$ | 3.618,93 |

9.6.- OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA

Esta cuenta registra las siguientes impuestos retenidos por pagar:

|                                        |    |           |
|----------------------------------------|----|-----------|
| Ret. Fuente 8%                         | \$ | 686,92    |
| Ret. Fuente 10%                        | \$ | 2,35      |
| Ret. Fuente 2%                         | \$ | 143,89    |
| Ret. Fuente 1%                         | \$ | 1.952,72  |
| Ret. IVA 30%                           | \$ | 275,18    |
| Ret. IVA 70%                           | \$ | 29,80     |
| Ret. IVA 100%                          | \$ | 742,05    |
| Ret. IVA en Compras                    | \$ | 317,26    |
| Ret. IVA en Ventas                     | \$ | 8.330,65  |
| Impuesto Renta por Pagar del Ejercicio | \$ | 23.924,31 |
| SUMAN                                  | \$ | 36.405,13 |

#### 9.7.- OBLIGACIONES PATRONALES

Esta cuenta registra las siguientes Obligaciones Patronales:

|                                                    |    |           |
|----------------------------------------------------|----|-----------|
| Roles por Pagar Empleados                          | \$ | - 63,36   |
| Participación trabajadores por pagar del ejercicio | \$ | 18.426,11 |
| SUMAN                                              | \$ | 18.362,75 |

#### 9.8.- PROVISIONES:

Esta cuenta registra las siguientes provisiones:

|                      |    |           |
|----------------------|----|-----------|
| Décimo Tercer Sueldo | \$ | 10.920,82 |
| Décimo Cuarto Sueldo | \$ | 8.938,07  |
| Vacaciones           | \$ | 739,12    |
| SUMAN                | \$ | 20.598,01 |

#### NOTA N° 10 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

|                                               |                                  |
|-----------------------------------------------|----------------------------------|
|                                               | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u> |
| CAPITAL SOCIAL                                | \$ 48.000,00                     |
| <u>APORTES Y RESERVAS</u>                     |                                  |
| Reserva Legal                                 | \$ 7.854,15                      |
| Reserva Facultativa                           | \$ 4,00                          |
| Aporte Futuras Capitalizaciones               | \$ 0,00                          |
| <u>RESULTADOS</u>                             |                                  |
| Utilidad no distribuida ejercicios anteriores | \$ 263.554,12                    |
| Utilidad del Ejercicio a disposición          | \$ 80.490,30                     |
| SUMAN                                         | \$ 399.902,57                    |

La Nómina de Accionistas del Capital Social se encuentra detallada en la hoja No. 9 del presente informe.

La Reserva Legal es el resultado de la aplicación de las Normas constantes en la Ley de Compañías y en el Estatuto Social de la Compañía, que dice: “La Reserva Legal se tomará con un porcentaje no menor al 10% de las utilidades líquidas en cada ejercicio económico, hasta completar por lo menos un equivalente al 50% del Capital Social”.

#### NOTA N° 11 ANALISIS FINANCIERO

Con el objeto de hacer una evaluación de los resultados económicos y sobre todo de la gestión administrativa financiera de la Compañía, se lo realiza utilizando índices y razones financieras de general conocimiento y aceptación, como son los siguientes:

##### 11.1.- INDICE SE SOLVENCIA (LIQUIDEZ)

|                                                                                                      | 2.011 | 2.010                                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------------------------------------|
| $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{1'013.677,75}{1'054.359,13} = 0.96$ |       | $\frac{754.412,13}{669.625,80} = 1.12$ |

Según el criterio universalizado se estipula al coeficiente entre 1 y 1.5, como un indicador de equilibrio financiero normal para el capital circulante, es decir cuanto más alto sea el coeficiente la Compañía tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo. En el presente caso la Compañía no demuestra liquidez en el Capital de Trabajo ya que por cada USD \$ 1,00 de deudas a corto plazo (un año), la Compañía tiene una capacidad de USD \$ 0.96 para cubrirlas.

##### 11.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

|                                                                                                                                        | 2.011 | 2.010                                               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------------------------------------|
| $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{1'013.677,75 - 459.066,86}{1'054.359,13} = 0.52$ |       | $\frac{754.412,13 - 273.456,18}{669.625,80} = 0.71$ |

Este índice tiene un decremento de un 26,76% con relación al año 2.010, con este índice se pretende medir la solvencia de la Compañía de una manera más rigurosa, en virtud de que los inventarios constituyen la parte menos líquida pues, requieren de un tiempo prudencial para su venta y recuperación en dinero efectivo. En el presente caso por cada USD \$ 1,00 de obligaciones de corto plazo, (hasta un año) la Compañía tiene USD \$ 0.52 para cubrirlas.

### 11.3.- INDICE DE GARANTÍA

|                         | 2.011               | 2.010               |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| <u>TOTAL DEL ACTIVO</u> | <u>1'454.261,70</u> | <u>1'289.622,02</u> |
| <u>TOTAL DEL PASIVO</u> | <u>1'054.359,13</u> | <u>875.090,61</u>   |

Esta comparación ofrece tranquilidad a los acreedores de corto y largo plazo, pues el coeficiente que se estima es de 2 a 3. En lo que respecta a la Compañía el índice se decrementa en un 6.80% con relación al año 2.010, según este análisis demuestra que no está dentro del coeficiente aceptable.

### 11.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

|                           | 2.011                      | 2.010                          |
|---------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| PASIVO CORTO PLAZO +      |                            |                                |
| <u>PASIVO LARGO PLAZO</u> | <u>1'054.359,13 + 0,00</u> | <u>669.625,80 + 205.464,81</u> |
| <u>PATRIMONIO</u>         | <u>399.902,57</u>          | <u>414.532,21</u>              |

Esta comparación tiene por objeto demostrar la relación que existe entre el Patrimonio de la Compañía y el total de las Obligaciones por Pagar de corto y largo plazo. Se considera aceptable cuando el coeficiente no llega a 1. Basado en este análisis se puede considerar que el índice no se encuentra dentro de lo aceptable.

### 11.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

|                               | 2.011             | 2.010            |
|-------------------------------|-------------------|------------------|
| <u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u> | <u>122.840,72</u> | <u>75.129,00</u> |
| <u>CAPITAL SOCIAL</u>         | <u>48.000,00</u>  | <u>48.000,00</u> |

La Utilidad en mención es antes de Participación de Trabajadores, Impuestos y Reservas. El rendimiento del Capital Social en promedio del 255.91% a favor de los accionistas, por ser este porcentaje mayor al rendimiento promedio del mercado financiero y de valores que al 31 de Diciembre del 2011 es al rededor del 10 al 16%, se podrá aceptar como una buena, rentabilidad sobre el capital social.

NOTA N° 12 CONCLUSIONES

- 12.1.- Del examen de Auditoría realizado se desprende del buen manejo de los mecanismos Administrativos y Contables, el sistema funciona de acuerdo a los objetivos y metas trazados por la Compañía.
- 12.2.- Los Estados Comparativos demuestran los cambios que han sufrido las diferentes cuentas, permitiendo a la gerencia analizar y hacer un seguimiento del comportamiento de cada una de ellas.
- 12.3.- Con el propósito de verificar la consistencia del control interno, se aplicó cuestionarios de control, en la medida que se consideró necesario para establecer las bases de confiabilidad de los registros, comprobando que es el adecuado lo ejercido por la Compañía.

XXXXXXXXXXXXXXXXXX