



**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
CONTADORES PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES  
CIA. LTDA.



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A los Accionistas de GAMAPRODU S.A.**

1. Hemos auditado el Balance General de GAMAPRODU S.A. al 31 de diciembre de 2005 y el correspondiente Estado de Pérdidas y Ganancias, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en nuestra auditoría.

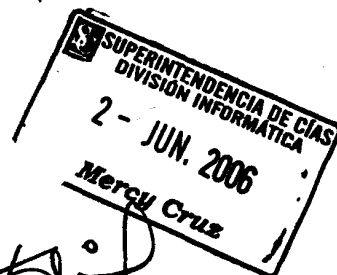
2. Excepto por lo que se comenta en el párrafo siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

3. No podemos pronunciarnos sobre la razonabilidad del saldo de la cuenta Clientes por USD 27.737,15, debido a que no existe un detalle que respalde los saldos presentados al 31 de diciembre de 2005.

4. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo No. 3, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GAMAPRODU S.A. al 31 de diciembre de 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

**Registro Nacional de Auditores Externos  
No. 331**

Quito D.M., 25 de Mayo de 2006



**ALIRO MORALES BOZA**  
Socio, Registro No. 15686

**GAMAPRODU S.A.**

**BALANCE GENERAL**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

( Expresado en Dólares Americanos )

---

ACTIVOS	Notas	Saldo al 31-dic-05
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Caja y Bancos	3	35,468.00
Inversiones Corto Plazo		3,526.47
Clientes	4	27,737.15
Cuentas por Cobrar Empleados		19,428.98
Cuentas por Cobrar Relacionadas	5	51,849.45
Otras Cuentas por Cobrar		8,926.42
Inventarios	6	156,407.12
Impuestos Retenidos	7	38,179.30
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>341,522.89</u>
<u>ACTIVOS FIJOS</u>		
Activos No Depreciables	8	45,942.21
Activos Depreciables - Neto	9	<u>475,189.86</u>
TOTAL ACTIVOS FIJOS		<u>521,132.07</u>
<u>OTROS ACTIVOS</u>		
Cargos Diferidos	10	<u>122,740.04</u>
TOTAL OTROS ACTIVOS		<u>122,740.04</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>985,395.00</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**GAMAPRODU S.A.**

**BALANCE GENERAL**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

( Expresado en Dólares Americanos )

PASIVOS	Notas	Saldo al 31-dic-05
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Proveedores	11	220,809.22
Instituciones Públicas		12,340.66
Beneficios Sociales		10,034.14
Cuentas por Pagar Accionistas		149.52
Obligaciones Financieras	12	309,231.38
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>552,564.92</u>
<u>PASIVOS LARGO PLAZO</u>		
Obligaciones Financieras	12	189,025.34
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		<u>189,025.34</u>
TOTAL PASIVOS		<u>741,590.26</u>
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital Social	13	48,000.00
Reserva Revalorización Patrimonio		148,935.41
Resultados Acumulados		37,461.63
Utilidad del Ejercicio		9,407.70
TOTAL PATRIMONIO		<u>243,804.74</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>985,395.00</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**GAMAPRODU S.A.**

**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005  
( Expresado en Dólares Americanos )**

---

	Notas	Saldo al 31-dic-05
Ventas		937,337.38
Costo de Ventas		<u>-522,486.24</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		414,851.14
Gastos de Ventas		-166,586.75
Gastos de Administración		<u>-180,546.36</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		67,718.03
Ingresos No Operacionales		2,679.08
Egresos No Operacionales	14	<u>-54,611.21</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMP. RENTA.		15,785.90
Participación Trabajadores		-2,367.89
Impuesto a la Renta		<u>-4,010.31</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u><u>9,407.70</u></u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**GAMAPRODU S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

( Expresado en Dólares Americanos )

Detalle	Capital Social	Reserva Revaloriz. Patrimonio	Resultados Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2004	48,000.00	209,886.99	32,207.09	-	290,094.08
Ajustes	-	-60,951.58			-60,951.58
Ajustes	-	-	5,254.54	-	5,254.54
Utilidad del Ejercicio 2005	-	-	-	9,407.70	9,407.70
Saldos al 31 de diciembre de 2005	48,000.00	148,935.41	37,461.63	9,407.70	243,804.74

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**GAMAPRODU S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

( Expresado en Dólares Americanos )

---

Flujos de efectivo en Actividades Operativas

Efectivo Recibido de Clientes	1,012,221.25
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	-740,157.82
Otros Ingresos	2,679.08
Otros Egresos	<u>-54,611.21</u>
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	220,131.30

Flujos de efectivo en Actividades de Inversión

Inversiones Corto Plazo	-1,845.37
Adquisición de Activos Depreciables	<u>-138,289.21</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-140,134.58

Flujos de efectivo en Actividades de Financiamiento

Obligaciones Financieras	<u>-53,607.11</u>
Efectivo neto utilizado en Act. de Financiamiento	-53,607.11
Aumento neto de caja y equivalentes	26,389.61
Caja y equivalentes a principio de año	<u>9,078.39</u>
Caja y equivalentes al final del año	<u><u>35,468.00</u></u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**GAMAPRODU S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 ( Continuación )**  
( Expresado en Dólares Americanos )

---

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO  
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad del Ejercicio	9,407.70
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de operaciones</u>	
Depreciaciones	32,721.70
Amortizaciones	11,589.98
<u>Cambios netos en activos y pasivos de operaciones</u>	
Cuentas por Cobrar	127,453.01
Inventarios	26,907.49
Impuestos Retenidos	-6,814.12
Otros Activos	-8,708.82
Cuentas por Pagar	<u>27,574.36</u>
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u><u>220,131.30</u></u>

**GAMAPRODU S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31 DE 2005**  
(Expresado en Dólares Americanos)

---

**NOTA 1 - ACTIVIDAD**

La compañía tiene por objeto la presentación de servicios y asesorías de mercadeo en todas sus fases, especialmente en la importación, exportación, comercialización, representación, distribución, promoción y producción de bebidas no alcohólicas y aguas naturales para consumo humano, además de varias operaciones y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas.

**Entorno Económico**

El 2005 ha sido un año en el que se han presentado ciertos desaciertos en lo social, político y económico, se ha pasado de una inflación de 1.95% en el 2004 al 4% en el 2005, la causa para que el crecimiento del nivel de precios se haya duplicado en este año son la indisciplina fiscal, la inyección de recursos por la devolución de los Fondos de Reserva del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), reflejada en la variación en los precios de los bienes y servicios no transables (que no se pueden importar ni exportar), que encarecen los costos de producción internos restando competitividad y complicando las exportaciones no petroleras.

Para el 2006 no se visualiza una reducción de la inflación, pues se prevé que continúe la política fiscal expansiva en Gasto Corriente.

A pesar de mantener un ciclo económico internacional totalmente favorable para el desarrollo de la economía del país, con los elevados precios del petróleo, creciente ingreso por las remesas de los emigrantes, período de tasas de interés internacionales bajas, niveles de inflación aceptables y con la posibilidad de entrar en el mundo globalizado, no se ha logrado insertar a la economía nacional en el desarrollo y se mantienen desequilibrios que pueden generar dudas respecto al crecimiento futuro.

**NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

**a. Base de Presentación de los Estados Financieros y Uso de Estimaciones.**

La preparación de los Estados Financieros se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y sobre normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las mismas que requieren se realice ciertas estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos, pasivos y revelaciones de contingencias a la fecha de los Estados Financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.



**b. Período Cubierto**

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2005 y son presentados en dólares americanos que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

**c. Equivalentes de Efectivo**

La compañía para propósitos de elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en Bancos. Este estado financiero se ha preparado bajo el Método Directo.

**d. Cuentas por Cobrar**

Las Cuentas por Cobrar comerciales se registran al costo original de la factura y tienen vencimientos desde 30 a 45 días, dependiendo del volumen de compras de los clientes.

**e. Inventarios**

La valoración de las existencias se determina en base al Método Promedio Ponderado, al 31 de diciembre de 2005 estas existencias no exceden a precios de mercado.

**f. Activos Fijos**

Los bienes del activo fijo se presentan al costo más el valor de los ajustes de dolarización efectuados de conformidad con disposiciones legales. Las depreciaciones se calculan a base del método lineal, sobre los valores corregidos de los respectivos activos, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en el Art. 21, numeral 6 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

**g. Cargos Diferidos**

En el período 2005 la compañía aplicó la amortización de acuerdo con las normas reglamentarias vigentes.

**h. Patrimonio de los Accionistas**

Los saldos y movimientos del período se reflejan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

**i. Determinación de Resultados**

Todos los ingresos, gastos y costos son reconocidos y registrados al momento en que se realiza la operación o transacción por parte de la compañía (Método de Acumulación o Devengado).

#### **J. Impuesto a la Renta**

El Art. 37 y 39 de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades. La compañía decidió pagar el Impuesto a la Renta en base al porcentaje del 25%.

#### **NOTA 3 - CAJA Y BANCOS**

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

Detalle	No. Cuenta	Saldo al 31-dic-05
Cajas	-	6,425.35
Produbanco	5553709	1,275.17
Pichincha L. A.	1110240	5,648.86
Produbank	3100007	179.30
Internacional	550603836	18,803.39
Produbanco	1051992	3,134.65
Pichincha		1.28
Total		35,468.00

#### **NOTA 4 - CLIENTES**

Este saldo se conforma por aproximadamente 30 deudores, entre los cuales se considera a los distribuidores principales y consumidores finales.

#### **NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS**

El detalle de la cuenta es el siguiente:

Detalle		Saldo al 31-dic-05
Accionistas	a)	46,075.00
Compañías Relacionadas		5,774.45
Total		51,849.45

- a) Valores entregados a los Accionistas por concepto de Anticipo de Dividendos.

#### **NOTA 6 - INVENTARIOS**

El desglose de esta cuenta se presenta de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-dic-05
Envases y Materiales	29,132.36
Otros Materiales	9,225.96
Mercaderías	99,769.00
Herramientas y Accesorios	14,555.45
Importaciones en Tránsito	3,724.35
Total	156,407.12

Para determinar el Costo de Ventas, la compañía aplica el Método Promedio Ponderado. Las existencias al cierre del ejercicio no exceden a Precios de Mercado.

#### **NOTA 7 - IMPUESTOS RETENIDOS**

Bajo este rubro se registran los siguientes conceptos:

Detalle	Saldo al 31-dic-05
Impuesto a la Renta	10.930,04
Retención en la Fuente	13.164,82
Impuesto al Valor Agregado	8.851,94
Crédito Tributario	5.232,50
Total	38.179,30

#### **NOTA 8 - ACTIVOS NO DEPRECIABLES**

Corresponde al terreno adquirido en el año 1998, en la cual funciona la planta y las oficinas de la compañía. Tiene una superficie de ochocientos veinte metros cuadrados aproximadamente, su legalización se inscribió en el Registro de la Propiedad el 18 de agosto de 1998, tomo 129, número 15058.

#### **NOTA 9 - ACTIVOS DEPRECIABLES**

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal f, los Activos Fijos se presentan al costo más los correspondientes ajustes de dolarización. Existen cuadros de cálculo de los diferentes activos fijos que respaldan el movimiento y depreciación al 31 de diciembre de 2005.

El detalle resumido es el siguiente:

**GAMAPRODU S.A.**  
**ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES - NETO**  
**NOTA No. 9**

COSTO AJUSTADO	Edificios	Maquinaria y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Oficina	Vehículos	Instalaciones	Herramientas	Total
	5%	10%	10%	10%	20%	10%	10%	
Saldo al 31-12-04	129,813.99	179,953.63	14,159.64	41,186.30	283,305.90	28,158.17	720.97	677,298.60
Adiciones 2005	-	950.25	279.71	3,806.00	143,594.19	2,956.99	2,773.07	154,360.21
Ventas/Bajas	-	-16,071.00	-	-	-	-	-	-16,071.00
Saldo al 31-12-05	129,813.99	164,832.88	14,439.35	44,992.30	426,900.09	31,115.16	3,494.04	815,587.81

DEPRECIACIÓN ACUMULADA	Edificios	Maquinaria y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Oficina	Vehículos	Instalaciones	Herramientas	Total
Saldo al 31-12-04	38,293.40	78,158.14	6,025.41	20,718.38	122,039.15	11,973.55	132.22	277,340.25
Depreciación del período 2005	6,490.71	17,582.52	1,432.31	4,309.14	30,071.87	2,889.72	281.43	63,057.70
Saldo al 31-12-05	44,784.11	95,740.66	7,457.72	25,027.52	152,111.02	14,863.27	413.65	340,397.95

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-05 475,189.86

**NOTA 10 - CARGOS DIFERIDOS**

El detalle de este rubro se presenta a continuación:

Detalle	Saldo al 31-dic-05
Organización y Desarrollo	165.996,20
Amortización Acumulada	- 43.256,16
Total	122.740,04

**NOTA 11 - PROVEEDORES**

Se refiere a los siguientes conceptos y valores:

Detalle	Saldo al 31-dic-05
Proveedores de Bienes	108.511,16
Proveedores de Servicios	112.298,06
Total	220.809,22

**NOTA 12 - OBLIGACIONES FINANCIERAS**

El detalle de este rubro se presenta a continuación:

Detalle	Interés %	Saldo al 31-dic-05	Interés	Total
<b><u>Obligaciones Corto Plazo</u></b>				
Embomachala	9%	1,361.66	14,762.27	16,123.93
Ing. Julio Vinuesa Moscoso	9%	67,239.11	-	67,239.11
Ing. Alberto Rosales	4.75%	175,827.91	7,161.85	182,989.76
Banco del Pichincha	-	10,920.74	957.84	11,878.58
Banco Internacional	10%	31,000.00	-	31,000.00
Total C/P		286,349.42	22,881.96	309,231.38
<b><u>Obligaciones Largo Plazo</u></b>				
Embomachala	9%	27,056.55	-	27,056.55
Ing. Julio Vinuesa Moscoso	9%	34,063.83	-	34,063.83
Financiamiento Vehículo		86,604.96	-	86,604.96
Juan P. Veintimilla		41,300.00	-	41,300.00
Total L/P		189,025.34	-	189,025.34
Total		475,374.76	22,881.96	498,256.72

### NOTA 13 - CAPITAL SOCIAL

La compañía se constituyó con un capital de S/. 5'000.000,00 bajo la denominación de "Gamaprodu S.A." mediante Escritura Pública celebrada el 30 de abril de 1996 ante el Notario Vigésimo Octavo del Cantón Quito Dr. Jaime Andrés Acosta Holguin, fue inscrita en el Registro Mercantil el 13 de mayo de 1996 en el tomo 127, número 1230.

El último aumento de capital para llegar al actual de USD 48,000.00 se efectuó mediante Escritura Pública celebrada el 12 de octubre de 1998, ante el Notario Tercero del Cantón Quito Dr. Roberto Salgado Salgado y se inscribió en el Registro Mercantil el 11 de enero de 1999, en el tomo 055, número 135.

### NOTA 14 - EGRESOS NO OPERACIONALES

El detalle de este rubro se presenta a continuación:

Detalle	Saldo al 31-dic-05
Intereses Bancarios	14.077,16
Gastos Bancarios	1.155,62
Varios	222,11
Intereses Pagados J. Vintimilla	2.579,45
Intereses Pagados J. Vinuesa	14.076,00
Intereses Pagados A. Rosales	19.119,00
Intereses Varios	3.381,87
Total	54.611,21

### NOTA 15 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del año 2005, la compañía no presenta compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los Estados Financieros.

### NOTA 16 - HECHOS POSTERIORES

El Registro Oficial No. 234 del 22 de marzo de 2006, contiene la Resolución No. NAC-DGER2006-0161, la cual establece que para el ejercicio fiscal del año 2005, el Anexo de Precios de Transferencia deberá ser presentado al Servicio de Rentas Internas conjuntamente con el informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a 6 meses desde la fecha de declaración, conforme lo dispuesto en el Art. 58 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. Es decir por el año 2005 queda prorrogado el respectivo plazo, volviendo en el año fiscal 2006 a los plazos originales del Decreto Ejecutivo No. 2430.

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes, no se produjeron otros eventos que en opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.