

GAMAPRODU S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**Basado en las Normas Internacionales de Información
Financiera Completas
(NIIF's)**

| | |
|--|-----------|
| ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF'S | 4 |
| NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 | 8 |
| NOTA 1. ANTECEDENTES DE LA COMPAÑÍA | 8 |
| NOTA 2. MONEDA FUNCIONAL | 8 |
| NOTA 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES | 8 |
| NOTA 3.1 BASE DE PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS | 8 |
| NOTA 3.2. EFECTIVO Y BANCOS | 9 |
| NOTA 3.3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 9 |
| NOTA 3.4. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (PPE) | 10 |
| NOTA 3.4.1. Deterioro Del Valor De Las Propiedades, Planta Y Equipo | 10 |
| NOTA 3.5. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 10 |
| NOTA 3.6. IMPUESTOS | 11 |
| NOTA 3.6.1. Impuesto Corriente | 11 |
| NOTA 3.6.2. Impuestos Diferidos | 11 |
| NOTA 3.7. PROVISIONES | 12 |
| NOTA 3.8. BENEFICIOS A EMPLEADOS | 12 |
| NOTA 3.8.1 Beneficios post-empleo: Planes de Beneficios Definidos | 12 |
| NOTA 3.8.2 Beneficios a Corto Plazo | 12 |
| NOTA 3.8.3 Beneficios por Terminación | 13 |
| NOTA 3.9. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS | 13 |
| NOTA 3.9.1. Venta de bienes | 13 |
| NOTA 3.9.2. Venta de servicios | 13 |
| NOTA 3.9.3. COMISIONES COMO INTERMEDIARIO | 13 |
| NOTA 3.9.4. INGRESOS POR INTERESES | 14 |
| NOTA 3.9.5. DIVIDENDOS | 14 |
| NOTA 3.10. COSTOS Y GASTOS | 14 |
| NOTA 4.- PROCESO DE IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF's) | 14 |
| NOTA 4.1. BASE DE LA TRANSICIÓN A LAS NIIF | 14 |
| NOTA 4.2. EXPLICACIÓN RESUMIDA DE LOS AJUSTES POR CONVERSIÓN A NIIF | 15 |
| NOTA 4.2.1. Reclasificaciones, Reconocimiento y Rebajas Entre Activos, Pasivos Y/O Patrimonio | 18 |
| NOTA 4.2.2. Reclasificaciones Entre Ingresos, Costos Y Gastos | 18 |
| NOTA 5.- ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS | 19 |
| NOTA 6. – INSTRUMENTOS FINANCIEROS | 20 |
| NOTA 7. – EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO | 21 |

| | |
|--|-----------|
| NOTA 8. – CUENTAS POR COBRAR CLIENTES | 21 |
| NOTA 9. – CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS | 22 |
| NOTA 10. – CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS | 22 |
| NOTA 11. – ANTICIPOS PROVEEDORES Y SIMILARES | 22 |
| NOTA 12. – OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 23 |
| NOTA 13. – IMPUESTOS POR COBRAR | 23 |
| NOTA 14. – INVENTARIOS | 24 |
| NOTA 15.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES | 24 |
| NOTA 16.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 24 |
| NOTA 17.- PROVEEDORES | 26 |
| NOTA 18.- OBLIGACIONES FINANCIERAS | 26 |
| NOTA 19.- OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA | 27 |
| NOTA 20.- OBLIGACIONES LABORALES - SOCIALES | 28 |
| NOTA 21.- OBLIGACIONES CON EL IESS | 28 |
| NOTA 22.-OBLIGACIONES CON RELACIONADAS | 29 |
| NOTA 23.- OTRAS OBLIGACIONES | 29 |
| NOTA 24.- PROVEEDORES | 30 |
| NOTA 25.- OBLIGACIONES FINANCIERAS | 30 |
| NOTA 26.- JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO | 30 |
| NOTA 27.- PATRIMONIO | 31 |
| NOTA 28.- INGRESOS NETOS | 31 |
| NOTA 29.- COSTO DE VENTAS | 32 |
| NOTA 30.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | 32 |
| NOTA 31.- GASTOS DE VENTAS | 33 |
| NOTA 32.- GASTOS FINANCIEROS | 34 |
| NOTA 33.- EVENTOS SUBSECUENTES | 34 |

ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF's

GAMAPRODU S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre del 2012

(Expresado en Dólares)

| Situación Financiera | Notas | Perioda Al: 31/12/2012 | Perioda Al: 01/01/2012 | Perioda Al: 01/01/2011 |
|---|-----------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| ACTIVO | | 1,789,195.32 | 1,396,766.64 | 1,209,123.67 |
| Corriente | | 1,082,943.19 | 976,885.37 | 815,172.61 |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo | 07 | 71,325.95 | 157,911.38 | 22,471.32 |
| Cuentas por Cobrar Clientes | 08 | 461,500.44 | 262,941.49 | 124,847.78 |
| Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas | 09 | - | 26,162.85 | 125,670.04 |
| Cuentas por Cobrar Empleados | 10 | 378,764.57 | 55,824.19 | 44,339.02 |
| Anticipos Proveedores y Similares | 11 | - | - | 492.81 |
| Otras Cuentas x Cobrar | 12 | - | 3,512.58 | 901.35 |
| Impuestos por Cobrar | 13 | 47,123.11 | 28,241.33 | 29,020.99 |
| Inventarios | 14 | 124,229.12 | 430,236.98 | 273,456.18 |
| Otros Activos Corrientes | 15 | - | 12,054.57 | 193,973.12 |
| No Corriente | | 706,252.13 | 419,881.27 | 393,951.06 |
| Propiedad, Planta y Equipo, neto | 16 | 706,252.13 | 419,881.27 | 393,951.06 |
| PASIVO | | (1,722,900.33) | (1,075,855.67) | (830,273.48) |
| Corriente | | (1,105,117.53) | (1,037,104.51) | (747,505.01) |
| Proveedores | 17 | (355,435.42) | (463,825.47) | (240,570.58) |
| Obligaciones Financieras | 18 | (69,509.34) | (349,522.47) | (300,190.65) |
| Oblig. Con la Adm. Tributaria | 19 | (8,475.88) | (40,264.78) | (18,997.73) |
| Oblig. Laborales - Sociales | 20 | (26,475.39) | (24,098.22) | (33,832.91) |
| Oblig. Con IESS | 21 | (4,017.99) | (2,714.18) | (151.28) |
| Obligaciones con Relacionados | 22 | (507,784.09) | - | - |
| Otras Obligaciones | 23 | (133,419.42) | (156,679.39) | (153,761.86) |
| No Corriente | | (617,782.80) | (38,751.16) | (82,768.47) |
| Proveedores | 24 | (450,000.00) | - | - |
| Obligaciones Financieras | 25 | (123,213.40) | - | (34,063.84) |
| Jubilación Patronal y Desahucio | 26 | (44,569.40) | (38,751.16) | (48,704.63) |
| PATRIMONIO | 27 | (66,294.99) | (320,910.97) | (378,850.19) |
| Capital Social | | (48,000.00) | (48,000.00) | (48,000.00) |
| Reservas | | (7,854.15) | (7,858.15) | (156,789.56) |
| Resultados Acumulados | | (68,834.25) | (262,678.79) | (134,613.63) |
| <i>Resultados Acumulados por NIIF</i> | | 35,682.00 | 35,682.00 | 35,682.00 |
| UTILIDAD O PERDIDA | | 22,711.41 | (38,056.03) | (75,129.00) |
| Total Pasivo y Patrimonio | | (1,789,195.32) | (1,396,766.64) | (1,209,123.67) |

VER POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, PROCESO DE IMPLEMENTACIÓN DE NIIF'S Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GAMAPRODU S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
Al 31 de Diciembre del 2012
(Expresado en Dólares)

| RENDIMIENTO FINANCIERO | NOTAS | Perioda Al: 31/12/2012 | Perioda Al: 01/01/2012 |
|---|--------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| INGRESOS NETOS | 28 | 1,616,163.14 | 1,504,198.22 |
| VENTAS NETAS TARIFA 12% | | 1,601,757.98 | 1,501,377.97 |
| VENTAS NETAS TARIFA 0% | | 7,533.38 | 518.91 |
| INGRESOS POR SERVICIOS Y OTROS | | 6,871.78 | 2,301.34 |
| (-) COSTO DE VENTA | 29 | 1,217,993.04 | 909,303.59 |
| (=) GANANCIA BRUTA | | 398,170.10 | 594,894.63 |
| (-) GASTOS | | 417,848.69 | 454,456.03 |
| Gastos de Administración | 30 | 119,598.24 | 133,844.58 |
| Gastos de Ventas | 31 | 298,250.45 | 320,611.45 |
| (=) Ganacia Operativa | | (19,678.59) | 140,438.60 |
| (-) Gastos Financieros | 32 | 3,032.82 | 16,717.76 |
| (-) Otros Gastos | | | |
| (=) Ganancia Contable | | (22,711.41) | 123,720.84 |
| (-) 15% Participación Trabajadores | 20 | - | 18,426.11 |
| (+) Gastos No Deducibles | | - | 17.51 |
| (=) Ganancia Efectiva | | (22,711.41) | 105,312.24 |
| (-) Impuesto a la Renta Causado | 19 | - | 23,924.31 |
| (=) Ganancia /Pérdida Neta del Ejercicio | | (22,711.41) | 81,370.42 |

Ganancias por acción de las actividades atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la sociedad.

| | |
|------------------------------------|-----------|
| Total de Acciones Emitidas: | 48,000.00 |
| Pérdida por Acción: | (0.47) |

VER POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, PROCESO DE IMPLEMENTACIÓN DE NIF'S Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GAMAPRODU S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Al 31 de Diciembre del 2012
(Expresado en Dólares)

| DESCRIPCIÓN | CAPITAL SOCIAL | APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN | RESERVA LEGAL | RESERVA FACULTATIVA Y ESTATUTARIA | GANANCIAS ACUMULADAS | (-) PÉRDIDAS ACUMULADAS | RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF | GANANCIA NETA DEL PERIODO | PERDIDA NETA DEL PERIODO | TOTAL PATRIMONIO |
|---|------------------|--|-----------------|-----------------------------------|----------------------|-------------------------|--|---------------------------|--------------------------|---------------------|
| SALDO AL FINAL DEL PERÍODO | 48,000.00 | - | 7,854.15 | | 68,834.25 | - | (35,682.00) | - | - | 66,294.99 |
| SALDO AL INICIO DEL PERIODO | 48,000.00 | - | 7,854.15 | 4.00 | 262,678.79 | - | (35,682.00) | 38,056.03 | - | 320,910.97 |
| SALDO AL FINAL DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR | 48,000.00 | - | 7,854.15 | 4.00 | 262,678.79 | - | - | 38,056.03 | - | 356,592.97 |
| CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES: | - | - | - | - | - | - | (35,682.00) | - | - | (35,682.00) |
| CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO: | - | - | - | (4.00) | (193,844.54) | - | - | (38,056.03) | (22,711.41) | (254,615.98) |
| Aumento (disminución) de capital social | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Aportes para futuras capitalizaciones | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dividendos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales | - | - | - | - | - | - | - | (38,056.03) | - | (38,056.03) |
| Otros cambios (detallar) | - | - | - | (4.00) | (193,844.54) | - | - | - | - | (193,848.54) |
| Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio) | - | - | - | - | - | - | - | - | (22,711.41) | (22,711.41) |

VER POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, PROCESO DE IMPLEMENTACIÓN DE NIIF'S Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GAMAPRODU S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre del 2012
(Expresado en Dólares)

| FLUJOS DE EFECTIVO Y QUIVALENTES DE EFECTIVO | Periodo Al: 31/12/2012 | Periodo Al: 31/12/2011 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO | (86,585.43) | 135,440.06 |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | (491,258.39) | 258,879.79 |
| Clases de cobros por actividades de operación | 1,417,604.19 | 1,464,554.15 |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | 1,417,604.19 | 1,464,554.15 |
| Clases de pagos por actividades de operación | (1,908,862.58) | (1,205,674.36) |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | (1,402,400.32) | (734,539.80) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | (225,247.82) | (277,756.24) |
| Impuestos a las ganancias pagados | - | - |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | (281,214.44) | (193,378.32) |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | (393,278.58) | (138,707.71) |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo | (673,295.25) | (90,680.43) |
| Importes procedentes de ventas de activos intangibles | - | - |
| Compras de activos intangibles | - | - |
| Importes procedentes de otros activos a largo plazo | - | - |
| Compras de otros activos a largo plazo | - | - |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno | - | - |
| Anticipos de efectivo efectuados a terceros | - | (19,785.95) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | 280,016.67 | (28,241.33) |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | 797,951.54 | 15,267.98 |
| Financiación por préstamos a largo plazo | 1,080,997.49 | - |
| Pagos de préstamos | (280,013.13) | 15,267.98 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | (3,032.82) | - |
| EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO | - | - |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | - | - |
| INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | (86,585.43) | 135,440.06 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO | 157,911.38 | 22,471.32 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO | 71,325.95 | 157,911.38 |

VER POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, PROCESO DE IMPLEMENTACIÓN DE NIF'S Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS al 31 de Diciembre del 2012

NOTA 1. ANTECEDENTES DE LA COMPAÑÍA

GAMAPRODU S.A.- Fue constituida, el día trece de Mayo de mil novecientos noventa y seis, mediante resolución de la Superintendencia de compañías No.96.1.1.1.1320, con fecha de inscripción en el Registro Mercantil 1230 el diez de mayo del 1996, con un plazo de duración de 50 años, con capital autorizado de \$10.000.000.00 de Suces y con capital suscrito de \$ 5`000.000.00 de suces, dividido en cinco MIL acciones ordinarias y nominativas de un mil suces (\$1.000) cada una.

Con fecha 10 de febrero del 2011, mediante junta general universal de accionistas de la Compañía GAMAPRODU S.A., resolvieron los siguientes puntos, a.- Conversión y elevación del valor nominal de las acciones b.- Prórroga del Plazo de Duración, Reforma del Objeto Social, Reforma Integral y Codificación de Estatutos. C.- Autorización al Representante Legal

De acuerdo a Resoluciones de la Superintendencia de Compañías No. ADM-Q-2011-002, del 17 de enero del 2011; y, SC-IAG-DRH-G-2011-0186 del 15 de marzo de 2011 La Compañía GAMAPRODU S.A., procedió a la inscripción de la reforma de los estatutos de la compañía en el registro Mercantil No. 3105, con fecha del 15 de septiembre del 2011.

NOTA 2. MONEDA FUNCIONAL

La moneda para presentar los estados financieros será en dólares de Estados Unidos de Norte América, que es la moneda de presentación y la moneda funcional de la compañía.

NOTA 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de éstos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF's vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

NOTA 3.1 BASE DE PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros separados de GAMAPRODU S.A. constituyen los primeros estados financieros elaborados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas en Ecuador a través de la Superintendencia de Compañías y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de Manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con aquellos del periodo 2012.

La elaboración de los Estados Financieros de conformidad con las NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y supuestos, al igual que ejerza un juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables, los cuales, pueden afectar a los importes registrados por activos, pasivos, ingresos, costos y gastos y la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de cierre de los estados financieros.

Los estados financieros de GAMAPRODU S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

NOTA 3.2. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo en caja y bancos es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros y está sujeto a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable.

Los sobregiros bancarios, en caso de que existiesen, serán presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera y en la preparación del estado de flujo de efectivo se incluyen como componente del efectivo.

NOTA 3.3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, y otras cuentas por cobrar. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y de ser el caso luego son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro. El costo amortizado es calculado

Considerando cualquier descuento o prima incurrida en la adquisición y comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva.

Anualmente la Administración estimará que los valores en libros de las cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables; además, identificará si no existe un interés contractual que pueda afectar al valor nominal de las mismas.

NOTA 3.4. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (PPE)

Las propiedades, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo, son registradas al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la compañía registrara pérdidas por deterioro del activo.

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros, la cual es calculada usando el método de línea recta en base a las siguientes vidas

| ITEM | VIDA UTIL (en años) |
|--|----------------------------|
| Edificios e Instalaciones | 20 |
| Equipos | 5 – 20 |
| Muebles, Enseres y Equipos de Computación | 3 – 20 |
| Vehículos | 5 – 10 |

El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de los mismos y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar las maquinarias, muebles y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

NOTA 3.4.1. Deterioro Del Valor De Las Propiedades, Planta Y Equipo

El valor de la Propiedad, Planta y Equipo, deberá ser revisado periódicamente cada año para determinar si existe deterioro, esto cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, se establecerá el importe recuperable de los activos y en caso de existir deterioro se reconocerá una pérdida por desvalorización en el estado de resultado integral. El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estimaran para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registrara un ingreso en el estado de resultados integrales.

NOTA 3.5. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los otros pasivos financieros como cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar, así como las obligaciones financieras, son inicialmente reconocidos a su valor razonable y posteriormente, de ser aplicable, al costo amortizado. Los gastos financieros, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo, reconociéndose el gasto a lo largo del periodo correspondiente.

Los pasivos financieros a costo amortizado comprenden los acreedores comerciales y aquellas obligaciones bancarias que devengan intereses, se registran por el importe recibido, neto de los costos directos de emisión. Los gastos financieros, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo.

Al igual que en el caso de las cuentas por cobrar, si la diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado en su medición final no es significativa, la compañía utiliza el valor nominal como medición final.

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- i. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo se han terminado
- ii. La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso y;
- iii. También la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

NOTA 3.6. IMPUESTOS

El gasto por el Impuesto a las Ganancias se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

NOTA 3.6.1. Impuesto Corriente

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros.

La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley.

NOTA 3.6.2. Impuestos Diferidos

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales y son calculadas a la tasa que estará vigente a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto diferido activo se reconoce por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles y es reconocido únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas.

NOTA 3.7. PROVISIONES

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando:

- Es una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado
- Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación
- El importe puede ser estimado en forma fiable

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas al Estados Financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

NOTA 3.8. BENEFICIOS A EMPLEADOS

GAMAPRODU S.A., reconoce los beneficios a los empleados dentro de dos grupos: a corto plazo y a largo plazo.

NOTA 3.8.1 Beneficios post-empleo: Planes de Beneficios Definidos

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

El costo del beneficio por jubilación patronal es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente.

Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

NOTA 3.8.2 Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con confiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por

la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al del impuesto a las ganancias.

NOTA 3.8.3 Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado, o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

Los beneficios como la bonificación desahucio, al no tener una certeza sobre su obligación de pagarlos, deberán ser reconocidos como gastos en el periodo que se generen y no deberán provisionarse.

NOTA 3.9. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

NOTA 3.9.1. Venta de bienes

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuento, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos por venta de bienes se reconocen, según sea el caso, cuando:

- Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;
- El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente
- Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,
- Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

NOTA 3.9.2. Venta de servicios

Cuando el resultado de una transacción, que suponga la prestación de servicios, pueda ser estimado con fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación deben reconocerse, considerando el grado de terminación de la prestación final del periodo sobre el que se informa, esto deberá ser aplicado en las Ventas de Producción Interna.

NOTA 3.9.3. COMISIONES COMO INTERMEDIARIO

Los ingresos de actividades ordinarias comprenden solamente las entradas brutas de beneficios económicos recibidos y por recibir, por parte de la compañía, por cuenta propia. De la misma forma, en una relación de comisión, entre un principal y un comisionista, las entradas brutas de beneficios económicos del comisionista incluyen importes recibidos por cuenta del principal, que no suponen aumentos en el patrimonio de la entidad. Los importes recibidos por cuenta del

principal no son ingresos. En vez de ello, el ingreso de actividades ordinarias será solo el importe de la comisión.

NOTA 3.9.4. INGRESOS POR INTERESES

Los intereses ganados son reportados como ingresos por intereses usando la tasa efectiva de interés, el interés será reconocido mediante el devengo es decir cuando el derecho de pago se ha establecido.

NOTA 3.9.5. DIVIDENDOS

Los dividendos ganados son reconocidos en el estado de resultados como Dividendos recibidos cuando el derecho de pago ha sido establecido.

NOTA 3.10. COSTOS Y GASTOS

Los dividendos ganados son reconocidos en el estado de resultados como Dividendos recibidos cuando el derecho de pago ha sido establecido.

NOTA 4.- PROCESO DE IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF's)

NOTA 4.1. BASE DE LA TRANSICIÓN A LAS NIIF

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para medición de los efectos de primera aplicación enero 1 del 2012.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.

- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.
- Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en NIIF 1.

NOTA 4.2. EXPLICACIÓN RESUMIDA DE LOS AJUSTES POR CONVERSIÓN A NIIF

GAMAPRODU S.A. presenta la siguiente conciliación del Patrimonio de la Entidad como resultado de la cuantificación del impacto por adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera, cuyo periodo de transición es el ejercicio económico 2012.

(Expresado en Dólares)

| SITUACIÓN FINANCIERA | Saldos NEC | Ajustes NIIF | Saldos NIIF | Saldos NEC | Ajustes NIIF | Saldos NIIF |
|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| | 01/01/2011 | | 01/01/2011 | 31/12/2011 | | 31/12/2011 |
| ACTIVO | 1,196,101.04 | 13,022.63 | 1,209,123.67 | 1,386,671.64 | 10,095.00 | 1,396,766.65 |
| Corriente | 822,903.99 | (7,731.38) | 815,172.61 | 946,087.69 | 30,797.68 | 976,885.37 |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo | 22,471.32 | - | 22,471.32 | 88,401.67 | 69,509.71 | 157,911.38 |
| Cuentas por Cobrar Clientes | 124,847.78 | - | 124,847.78 | 262,941.49 | - | 262,941.49 |
| Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas | 125,670.04 | - | 125,670.04 | 6,298.15 | 19,864.70 | 26,162.85 |
| Cuentas por Cobrar Empleados | 44,339.02 | - | 44,339.02 | 59,359.03 | (3,534.84) | 55,824.19 |
| Anticipos Proveedores y Similares | 492.81 | - | 492.81 | - | - | - |
| Otras Cuentas x Cobrar | 901.35 | - | 901.35 | 2,065.98 | 1,446.60 | 3,512.58 |
| Impuestos por Cobrar | 29,020.99 | - | 29,020.99 | 8,372.14 | 19,869.19 | 28,241.33 |
| Inventarios | 273,456.18 | - | 273,456.18 | 459,066.96 | (28,829.98) | 430,236.98 |
| Gastos Pagados por Anticipado | - | - | - | - | - | - |
| Otros Activos Corrientes | 201,704.50 | (7,731.38) | 193,973.12 | 59,582.27 | (47,527.70) | 12,054.57 |
| No Corriente | 373,197.05 | 20,754.01 | 393,951.06 | 440,583.95 | (20,702.68) | 419,881.27 |
| Propiedad, Planta y Equipo, neto | 373,197.05 | 20,754.01 | 393,951.06 | 398,370.31 | 21,510.96 | 419,881.27 |
| Activo Intangible Neto | - | - | - | - | - | - |
| Activo Diferido | - | - | - | 42,213.64 | (42,213.64) | - |
| PASIVO | (781,568.85) | (48,704.63) | (830,273.48) | (944,413.86) | (131,441.81) | (1,075,855.67) |
| Corriente | (747,505.01) | - | (747,505.01) | (944,413.86) | (92,690.65) | (1,037,104.51) |
| Proveedores | (240,570.58) | - | (240,570.58) | (469,109.10) | 5,283.63 | (463,825.47) |
| Obligaciones Financieras | (300,190.65) | - | (300,190.65) | (281,990.97) | (67,531.50) | (349,522.47) |
| Oblig. Con la Adm. Tributaria | (18,997.73) | - | (18,997.73) | (12,480.82) | (27,783.96) | (40,264.78) |
| Oblig. Con el IESS | (151.28) | - | (151.28) | (3,618.93) | 904.75 | (2,714.18) |
| Oblig. Con Empleados - Beneficios | (33,832.91) | - | (33,832.91) | (20,534.65) | (3,563.57) | (24,098.22) |
| Obligaciones con Relacionados | - | - | - | - | - | - |
| Otras Obligaciones | (153,761.86) | - | (153,761.86) | (156,679.39) | - | (156,679.39) |
| No Corriente | (34,063.84) | (48,704.63) | (82,768.47) | - | (38,751.16) | (38,751.16) |
| Proveedores | - | - | - | - | - | - |
| Obligaciones Financieras | (34,063.84) | - | (34,063.84) | - | - | - |
| Jubilación Patronal y Desahucio | - | (48,704.63) | (48,704.63) | - | (38,751.16) | (38,751.16) |
| Anticipo Clientes | - | - | - | - | - | - |
| PATRIMONIO | (414,532.19) | 35,682.00 | (378,850.20) | (442,257.78) | 121,346.81 | (320,910.97) |
| Capital Social | (48,000.00) | - | (48,000.00) | (48,000.00) | - | (48,000.00) |
| Reservas | (156,789.56) | - | (156,789.56) | (156,789.56) | - | (7,858.15) |
| Resultados Acumulados | (134,613.63) | - | (134,613.63) | (262,678.79) | - | (262,678.79) |
| Resultados Acumulados por Aplicación de las NIIF | - | 35,682.00 | 35,682.00 | - | 35,682.00 | 35,682.00 |
| UTILIDAD O PERDIDA | (75,129.00) | - | (75,129.00) | (123,720.84) | 85,664.81 | (38,056.03) |
| Total Pasivo y Patrimonio | (1,196,101.04) | (13,022.63) | (1,209,123.68) | (1,386,671.64) | (10,095.00) | (1,396,766.65) |

(Expresado en Dólares)

| RENDIMIENTO FINANCIERO | Saldo NEC a: 31/12/2011 | Ajustes NIIF | Saldo NIIF a: 31/12/2011 |
|----------------------------------|----------------------------|--------------------|-----------------------------|
| Ventas Netas | 1,504,198.22 | | 1,504,198.22 |
| Costo de Venta | 909,303.59 | | 909,303.59 |
| Utilidad Bruta | 594,894.63 | - | 594,894.63 |
| Gastos de Administración | 133,844.58 | | 133,844.58 |
| Gastos de Ventas | 320,611.45 | (16,524.24) | 304,087.21 |
| Utilidad Operacional | 140,438.60 | 16,524.24 | 156,962.84 |
| Gastos Financieros | 16,717.76 | | 16,717.76 |
| Otros Ingresos / Egresos | | 102,189.05 | 102,189.05 |
| Utilidad antes de PT e IR | 123,720.84 | (85,664.81) | 38,056.03 |
| Participación | 18,426.11 | | 18,426.11 |
| Impuesto Renta Causado | 23,924.31 | | 23,924.31 |
| Utilidad Neta | 123,720.84 | (85,664.81) | 38,056.03 |

(Expresado en Dólares)

| FLUJOS DE EFECTIVO Y QUIVALENTES DE EFECTIVO | Periodo Al: 31/12/2011 | AJUSTES NIIF Debe Haber | Periodo Al: 31/12/2011 |
|--|---------------------------|----------------------------|---------------------------|
| INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO | 65,930.35 | | 135,440.06 |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 275,225.87 | | 258,879.79 |
| Clases de cobros por actividades de operación | 1,484,418.85 | | 1,464,554.15 |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | 1,484,418.85 | 19,864.70 | 1,464,554.15 |
| Clases de pagos por actividades de operación | (1,209,192.98) | | (1,205,674.36) |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | (729,256.17) | 5,283.63 | (734,539.80) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | (277,756.24) | | (277,756.24) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | (202,180.57) | 8,802.25 | (193,378.32) |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | (157,032.00) | | (138,707.71) |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo | (90,680.43) | | (90,680.43) |
| Anticipos de efectivo efectuados a terceros | (57,979.43) | 38,193.48 | (19,785.95) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | (8,372.14) | 19,869.19 | (28,241.33) |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | (52,263.52) | | 15,267.98 |
| Pagos de préstamos | (52,263.52) | 67,531.50 | 15,267.98 |
| EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | - | | - |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | | | |
| INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | 65,930.35 | | 135,440.06 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO | 22,471.32 | | 22,471.32 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO | 88,401.67 | | 157,911.38 |

NOTA 4.2.1. Reclasificaciones, Reconocimiento y Rebajas Entre Activos, Pasivos Y/O Patrimonio

La Administración de la Compañía ha efectuado reclasificaciones en el estado de situación financiera correspondiente a sobregiros bancarios, cuentas patrimoniales, entre otros; adicionalmente se efectuó el reconocimiento y rebajas de Activos y Pasivos conforme lo establece la NIIF 1.

NOTA 4.2.2. Reclasificaciones Entre Ingresos, Costos Y Gastos

La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

| Cuenta | Presentación bajo PCGA anteriores | Presentación bajo NIIF |
|-------------------------------------|--|---|
| Participación a trabajadores | Después de Utilidad Operacional | Incluido en Costo de Ventas y Gastos de Administración y Ventas |

NOTA 5.- ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

Un instrumento Financiero es un contrato que origina un activo financiero, para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial, para la contraparte. El estado de situación financiera de la Compañía está compuesto principalmente de instrumentos financieros.

Estos instrumentos financieros exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos financieros como, riesgos de mercado, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Riesgos de mercado.-

Es un riesgo que se encuentra fuera del control de la Compañía, puesto que las tasas de interés podrían variar, lo que trae como consecuencia el decremento de valor de un instrumento financiero (Activo o Pasivo).

Riesgos de interés.-

Los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de las tasas de interés de mercado.

Riesgo de crédito.-

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Al final del ejercicio que se reporta existen créditos que se encontraban en mora (vencidos) la Administración de GAMAPRODU S.A., realizó un registro por deterioro, con la finalidad de reflejar cifras de manera razonable, obteniendo certeza del importe a ser cobrado por los mismos.

Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en mantener una maya financiera, es decir, tener destinado una reserva de dinero base y/o mantener buenas líneas de crédito con intermediarios financieros a fin de mitigar dicho riesgo y poder cubrir con sus desembolsos proyectados.

Riesgo de Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital sin necesidad de recurrir a un apalancamiento financiero.

NOTA 6. – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se presenta los instrumentos financieros mantenidos por GAMAPRODU S.A., por el ejercicio económico terminado 2012

(Expresado en Dólares)

| INSTRUMENTOS FINANCIEROS | Al 31 de Diciembre del 2012 | |
|--|-----------------------------|---------------------|
| | Corriente | No Corriente |
| ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS AL COSTO | | |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo | 29,325.95 | |
| ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS AL COSTO AMORTIZADO | | |
| Cuentas por Cobrar Clientes | 461,500.44 | |
| Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas | - | |
| INVERSIONES DISPONIBLES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO | | |
| Inversion Financiera Temporal Pichincha | 42,000.00 | |
| TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS | 532,826.39 | |
| PASIVOS FINANCIEROS MEDIDOS AL COSTO AMORTIZADO | | |
| Proveedores | (467,219.51) | (450,000.00) |
| Obligaciones Financieras | (69,509.34) | (123,213.40) |
| TOTAL PASIVOS FINANCIEROS | (536,728.85) | (573,213.40) |

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros ha sido estimado lo más razonablemente posible debido a la naturaleza de corto y largo plazo de estos instrumentos.

NOTA 7. – EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

GAMAPRODU S.A. Al 31 de diciembre del 2012 presenta el siguiente detalle:

(Expresado en Dólares)

| Descripción | Periodo Al: 31/12/2012 | Periodo Al: 01/01/2012 | Periodo Al: 01/01/2011 |
|--------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| CAJA | 1,564.47 | 2,778.21 | 8,616.98 |
| BANCOS | 27,761.48 | 50,627.07 | (90,651.76) |
| INVERSIONES | 42,000.00 | 104,506.10 | 104,506.10 |
| Suman | 71,325.95 | 157,911.38 | 22,471.32 |

El saldo que se presenta en el grupo Inversiones corresponde a Inversiones Financieras Temporales mantenidas en el Banco del Pichincha.

NOTA 8. – CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Las cuentas pendientes de cobro que posee GAMAPRODU S.A. al final del ejercicio económico 2012 se encuentran relacionadas con ventas a créditos a clientes no relacionados. A continuación la composición del rubro:

(Expresado en Dólares)

| Descripción | Periodo Al: 31/12/2012 | Periodo Al: 01/01/2012 | Periodo Al: 01/01/2011 |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Clientes | 425,176.96 | 262,941.49 | 124,576.05 |
| Fondo de Ahorro Petroecuador | - | - | 271.73 |
| Cheques Postfechados | 31,911.23 | - | - |
| Cuentas por Cobrar Antiguas | 4,412.25 | - | - |
| Suman | 461,500.44 | 262,941.49 | 124,847.78 |

Con la finalidad de determinar la razonabilidad de las cuentas pendiente de cobro, la Compañía efectuó un análisis de los valores registrados tomando en consideración la antigüedad de la cartera, su incobrabilidad y los ingresos recibidos por motivo de su cancelación.

La antigüedad que mantiene los valores a ser cobrados por GAMAPRODU S.A. son presentados en periodos con intervalos de 30 días tal como lo refleja el siguiente cuadro:

| Antigüedad (En Días) | Monto a Cobrar al 31/12/2012 |
|-------------------------|---------------------------------|
| Por Vencer | 128,503.68 |
| 1 A 30 D. | 92,065.69 |
| 31 A 60 D. | 36,437.38 |
| 61 A 90 D. | 32,354.99 |
| más de 90 D. | 140,227.47 |
| Total Cartera | 429,589.21 |

Nota: El total de cartera representa la suma de clientes y cuentas por cobrar antiguas.

NOTA 9. – CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

GAMAPRODU S.A., en el año 2011 e inicios del 2012 mantenía valores pendientes de cobro a partes relacionadas, al final del ejercicio económico 2012 las cuentas por cobrar a partes relacionadas son canceladas, por lo cual es presentado el siguiente detalle:

(Expresado en Dólares)

| Descripción | Periodo Al: 31/12/2012 | Periodo Al: 01/01/2012 | Periodo Al: 01/01/2011 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Cuentas y Docs. por Cobrar Clientes Relacionados | - | 26,162.85 | |
| Cuentas Por Cobrar ECUAREFRESCOS | | | 118,314.34 |
| Corporainy | | | 4,765.70 |
| Distrigaseosas | | | 1,860.00 |
| Nanse S.A. | - | - | 730.00 |
| Suman | - | 26,162.85 | 125,670.04 |

NOTA 10. – CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS

En el cuadro que se muestra a continuación, detalla los principales valores pendientes de cobro a empleados de GAMAPRODU S.A., en el año 2012 estos ascienden a \$ 378,764.57.

(Expresado en Dólares)

| Descripción | Periodo Al: 31/12/2012 | Periodo Al: 01/01/2012 | Periodo Al: 01/01/2011 |
|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Ecuarefrescos | 376,851.91 | - | - |
| Rosales Alberto | - | 40,364.08 | 39,735.26 |
| Salazar Jorge | - | 4,447.06 | 1,411.12 |
| Rivas Milton | 1,313.26 | 3,465.78 | - |
| Vinueza Sergio | - | 2,974.67 | 2,974.67 |
| Fernando Obando | - | 1,087.46 | - |
| Maldonado Magaly | - | 736.49 | - |
| Vaca Leonardo | - | 594.59 | - |
| Navarrete tito | - | 417.10 | - |
| Verdesoto Marcia | (0.60) | - | - |
| Carrera Paulina | 600.00 | - | - |
| Otros empleados | - | 1,736.96 | 217.97 |
| Suman | 378,764.57 | 54,087.23 | 44,121.05 |

NOTA 11. – ANTICIPOS PROVEEDORES Y SIMILARES

GAMAPRODU S.A. mantenía en el año 2010 Anticipos a Proveedores por un monto de \$ 492.81, los cuales fueron devengados en el 2011.

(Expresado en Dólares)

| Descripción | Periodo Al: 31/12/2012 | Periodo Al: 01/01/2012 | Periodo Al: 01/01/2011 |
|--------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Varios | | | 492.81 |
| Suman | - | - | 492.81 |

NOTA 12. – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro contiene valores a ser cobrados a los distribuidores por la entrega de mercadería conforme a los convenios establecidos.

(Expresado en Dólares)

| Descripción | Periodo Al: 31/12/2012 | Periodo Al: 01/01/2012 | Periodo Al: 01/01/2011 |
|----------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Egas Fernando | - | 15.18 | 15.18 |
| Lozada Norma | - | 90.54 | 90.54 |
| Marcillo Rocio | - | 52.58 | 30.18 |
| Revelo Marco | - | 6.20 | 11.20 |
| Toledo Diego | - | 157.57 | (146.60) |
| Valdivieso Oswaldo | - | 3.86 | 26.29 |
| Zurita Roberto | - | 684.91 | 319.75 |
| Rivas Sanchez Miltòn | - | - | 1,915.84 |
| Otras Cuentas | - | 71.74 | (1,361.03) |
| Provisional | - | 2,430.00 | - |
| Suman | - | 3,512.58 | 901.35 |

NOTA 13. – IMPUESTOS POR COBRAR

Al final del ejercicio económico 2012, la Compañía presenta un saldo como Crédito Tributario a favor de la empresa por Impuesto a la Renta (IR) e Impuesto al Valor Agregado (IVA); a continuación presentamos un detalle del rubro, acompañado del saldo de ejercicios anteriores:

(Expresado en Dólares)

| Descripción | Periodo Al: 31/12/2012 | Periodo Al: 01/01/2012 | Periodo Al: 01/01/2011 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Impuesto a la Renta | | | 2,181.13 |
| Anticipo del Impuesto a la Renta | 3,552.49 | | |
| Crédito Tributario IVA | 1,061.34 | - | - |
| Impuestos Retenidos Impuesto a la Renta | 21,089.30 | 8,977.24 | 10,212.81 |
| IVA Retenido Ventas | 2,234.96 | 3,796.06 | (1,442.50) |
| Iva en Compras | 19,185.02 | 15,468.03 | 18,069.55 |
| Suman | 47,123.11 | 28,241.33 | 29,020.99 |

NOTA 14. – INVENTARIOS

De acuerdo con la naturaleza de GAMAPRODU S.A., la empresa mantiene a fines del año 2012 inventarios por un monto de \$ 124,229.12, los cuales se desglosan en el cuadro que se presenta a continuación:

(Expresado en Dólares)

| Descripción | Periodo Al: | Periodo Al: | Periodo Al: |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2012 | 01/01/2012 | 01/01/2011 |
| ENVASES Y MATERIALES | - | - | 168,879.51 |
| OTROS MATERIALES | - | 1,178.31 | 10,377.97 |
| MERCADERIAS | 18,817.57 | 12,896.96 | 64,190.41 |
| HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS | - | - | 938.50 |
| IMPORTACIONES EN TRANSITO | 67,001.79 | 80,232.14 | 29,069.79 |
| Inventario de Materia Prima | 22,257.31 | 335,929.57 | - |
| Inventario de Productos Terminados | 10,081.25 | - | - |
| Suministros y Materiales | 6,071.20 | - | - |
| Suman | 124,229.12 | 430,236.98 | 273,456.18 |

NOTA 15.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

La compañía GAMAPRODU S.A. al 31 de diciembre del 2012, presenta la siguiente composición de saldos dentro del presente rubro:

(Expresado en Dólares)

| Descripción | Periodo Al: | Periodo Al: | Periodo Al: |
|--------------------------------|-------------|------------------|-------------------|
| | 31/12/2012 | 01/01/2012 | 01/01/2011 |
| Seguros Pagados por anticip | - | 12,054.57 | 27,183.04 |
| Gastos Diferidos Ing. Rosales | - | - | 4,776.44 |
| Amortiz.Pagados x Anticipado | - | - | (23,190.98) |
| Prestamo Envases y Accesorios | - | - | 453,729.77 |
| Amortiz. Prest Envases y Acces | - | - | (268,525.15) |
| Suman | - | 12,054.57 | 193,973.12 |

La Compañía realizó pagos por anticipados a inicios del año 2012 por el monto de US \$12,054.57, los cuales fueron considerados como activos de la Compañía, a medida en que se ha ido devengando el servicio se los ha reconocido como ingresos, costos y gastos de acuerdo a su naturaleza.

NOTA 16.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La compañía GAMAPRODU S.A., al 31 de diciembre del 2012, presenta los siguientes valores en libros, respecto de sus activos depreciables que conforman las propiedades, planta y equipo:

(Expresado en Dólares)

| Descripción | Periodo Al: 31/12/2012 | Periodo Al: 01/01/2012 | Periodo Al: 01/01/2011 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| TERRENO | 45,942.21 | 45,942.21 | 45,942.21 |
| EDIFICIO | | 129,813.99 | 129,813.99 |
| Instalaciones | 150,998.78 | 84,175.60 | 60,880.68 |
| Muebles y Enseres | 17,445.75 | 17,445.75 | 16,419.75 |
| Maquinaria y equipo | 570,927.04 | 407,342.36 | 346,754.00 |
| Equipos de Computacion | 70,705.72 | 59,841.76 | |
| Equipos de Oficina | | - | 58,970.26 |
| Vehiculos | 810,520.39 | 378,496.87 | 378,496.87 |
| Herramientas y accesorios | | 46,226.72 | 41,327.07 |
| Construcciones | 129,813.90 | | |
| Otros Propiedad, Planta y Equipo | 46,226.72 | | |
| Edificios (Deprec. Acum.) | | (83,728.16) | (78,320.16) |
| Instalaciones (Deprec. Acum.) | (49,480.39) | (37,976.80) | (35,251.12) |
| Muebles y Enseres (Deprec. Acum.) | (15,635.95) | (15,252.57) | (13,904.97) |
| Maquinaria y equipo (Deprec. Acum.) | (254,272.71) | (220,078.28) | (200,036.08) |
| Equipos de Oficina (Deprec. Acum.) | | - | (57,896.26) |
| Equipos de Computación (Deprec. Acum.) | (59,337.04) | (57,139.31) | |
| Vehiculos (Deprec. Acum.) | (641,949.01) | (316,167.72) | (286,074.72) |
| Herramientas y accesorios (Deprec. Acum.) | | (19,061.15) | (13,170.46) |
| Construcciones (Deprec. Acum.) | (91,300.62) | | |
| Otros Propiedad, Planta y Equipo (Deprec. Acum.) | (24,352.66) | | |
| Suman | 706,252.13 | 419,881.27 | 393,951.06 |

El movimiento del costo histórico y depreciaciones por cada elemento de propiedades, planta y equipo que ha existido en la Compañía durante el ejercicio económico 2012 fueron de la siguiente manera:

| ELEMENTOS DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO | SALDO INICIAL | COMPRAS (AUMENTO) | BAJAS (DISMINUCIÓN) | SALDO FINAL |
|--|---------------------|----------------------|------------------------|-----------------------|
| COSTO | 01/01/2012 | | | 31/12/2012 |
| Construcciones | 129,813.99 | | | 129,813.99 |
| Equipos para proceso de información | 871.50 | 130,441.32 | (60,607.10) | 70,705.72 |
| Maquinaria | 473,629.84 | 681,971.48 | (584,674.28) | 570,927.04 |
| Muebles y Enseres | 17,445.75 | 17,610.03 | (17,610.03) | 17,445.75 |
| Otros Propiedad, Planta y Equipo | 105,196.98 | 221,204.04 | (280,174.30) | 46,226.72 |
| Terrenos y Bienes Naturales | 45,942.21 | | | 45,942.21 |
| Vehículos | 371,607.52 | 835,165.31 | (396,252.44) | 810,520.39 |
| TOTAL COSTO | 1,144,507.79 | 1,886,392.18 | (1,339,318.15) | 1,691,581.82 |
| DEPRECIACIÓN ACUMULADA | 01/01/2012 | | | 31/12/2012 |
| Construcciones | (82,640.95) | 83,728.16 | (92,387.83) | (91,300.62) |
| Equipos para proceso de información | | 57,139.31 | (116,476.35) | (59,337.04) |
| Instalaciones Técnicas | (36,900.29) | 41,344.14 | (53,924.24) | (49,480.39) |
| Maquinaria | | 33,700.82 | (287,973.53) | (254,272.71) |
| Muebles y Enseres | (16,576.22) | 17,899.78 | (16,959.51) | (15,635.95) |
| Otros Propiedad, Planta y Equipo | (272,913.72) | 348,520.47 | (99,959.41) | (24,352.66) |
| Vehículos | (302,564.86) | 325,195.62 | (664,579.77) | (641,949.01) |
| TOTAL DEPRECIACIÓN | (711,596.04) | 907,528.30 | (1,332,260.64) | (1,136,328.38) |

Nota: La tabla antes expuesta no incluye los ajustes efectuados en el año 2012 a las cuentas de activos fijos por regularizaciones contables que no están asociadas a aumentos o disminuciones de Propiedad, Planta y Equipo, cuya suma asciende a US \$ 150,998.69.

NOTA 17.- PROVEEDORES

Las cuentas pendientes de pago a proveedores ascienden a US \$ 467,219.51 al final del ejercicio fiscal 2012; se atribuyen a los bienes y servicios que deben ser cancelados por la compañía GAMAPRODU S.A.; estos fueron empleados para desarrollar sus actividades económicas. A continuación se presenta el siguiente detalle:

(Expresado en Dólares)

| Descripción | Periodo Al: 31/12/2012 | Periodo Al: 01/01/2012 | Periodo Al: 01/01/2011 |
|--------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Proveedores de Bienes | (284,348.34) | (364,075.31) | (185,079.36) |
| Proveedores de Servicios | (71,087.08) | (99,750.16) | (55,491.22) |
| Suman | (355,435.42) | (463,825.47) | (240,570.58) |

NOTA 18.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2012, la compañía GAMAPRODU S.A. presenta sobregiro bancario con el Banco Internacional, por valor de \$ 46,717.11; conforme a las políticas de la Compañía fue reclasificada dentro del Pasivo Corriente. Adicionalmente presenta otras obligaciones con instituciones financieras que se detallan en el cuadro subsiguiente:

(Expresado en Dólares)

| Descripción | Periodo Al: | Periodo Al: | Periodo Al: |
|----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| | 31/12/2012 | 01/01/2012 | 01/01/2011 |
| Ing. Julio Vinueza Moscoso | | (3,239.11) | (17,639.11) |
| Banco Internacional | (19,868.46) | (143,855.45) | (151,271.04) |
| Banco del Pichincha | (2,923.77) | (34,896.41) | (31,280.50) |
| Baloru - Préstamo | | (100,000.00) | (100,000.00) |
| Sobregiro Bancario | (46,717.11) | (67,531.50) | |
| Suman | (69,509.34) | (349,522.47) | (300,190.65) |

NOTA 19.- OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA

GAMAPRODU S.A., AL 31 de diciembre del 2012, posee las siguientes obligaciones por pago de impuestos en calidad de Agente de Percepción y de retención por las operaciones realizadas durante el ejercicio en mención:

A continuación se expone el siguiente detalle:

(Expresado en Dólares)

| Descripción | Periodo Al: | Periodo Al: | Periodo Al: |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|
| | 31/12/2012 | 01/01/2012 | 01/01/2011 |
| Retención en la Fuente Impuesto a la Renta | (739.49) | (1,602.21) | (1,710.90) |
| Retención en la Fuente del IVA por Pagar | (114.87) | (317.26) | (563.34) |
| Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas | (7,621.52) | - | - |
| Iva en Ventas | - | (14,421.00) | (16,723.49) |
| Impuesto a la renta x Pagar Año Corriente | - | (23,924.31) | - |
| Suman | (8,475.88) | (40,264.78) | (18,997.73) |

Debido a que en el presente ejercicio se originó una pérdida de USD 22,711.41, no se ha calculado el Impuesto a la Renta por el presente ejercicio económico (2012), según lo previsto por en la normativa tributaria aplicada.

De la Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un informe integral de precios de transferencia y/o un anexo de operaciones entre partes relacionadas, para aquellas Compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y a nivel nacional en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3'000,000 y/o US\$ 6'000,000. Se incluye como parte

relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2011 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Del Impuesto al Valor Agregado - IVA:

Este impuesto se grava al valor de la transferencia de los productos fabricados y comercializados por la Compañía en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% y 0% conforme lo establece la ley, este es calculado en base a los precios de venta (valor total de la factura a su cliente final).

NOTA 20.- OBLIGACIONES LABORALES - SOCIALES

La compañía posee obligaciones corrientes con sus trabajadores por un valor de 26,475.39, correspondientes al año 2012, a continuación se detalla los rubros que integran la presente obligación:

(Expresado en Dólares)

| Descripción | Periodo Al: 31/12/2012 | Periodo Al: 01/01/2012 | Periodo Al: 01/01/2011 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Decimo Tercer Sueldo | (985.57) | (972.99) | (2,245.92) |
| Decimo Cuarto Sueldo | (3,293.10) | (3,960.00) | (4,532.47) |
| Vacaciones | (16,838.86) | (739.12) | (18,642.55) |
| Fondo de Reserva | (379.14) | - | (17.39) |
| Sueldos por Pagar Empleados | - | - | (8,394.58) |
| Participación Trabajadores Año Corriente | - | (18,426.11) | - |
| Liquidacion Empleados | (4,978.72) | - | - |
| Suman | (26,475.39) | (24,098.22) | (33,832.91) |

Debido a que el ejercicio económico 2012 arrojó pérdida, la Compañía no pudo determinar el 15% correspondiente al pago de las Utilidades a los Trabajadores de GAMAPRODU S.A. acorde a lo estipulado en el Código de Trabajo.

NOTA 21.- OBLIGACIONES CON EL IESS

GAMAPRODU S.A. mantiene obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) al 31 de diciembre del 2012, presentados a continuación:

(Expresado en Dólares)

| Descripción | Periodo Al: 31/12/2012 | Periodo Al: 01/01/2012 | Periodo Al: 01/01/2011 |
|------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Aportes IESS por Pagar | (2,541.16) | (2,544.55) | 151.28 |
| Fondos de Reserva | (379.14) | | |
| Prestamos IESS | (1,097.69) | (169.63) | |
| Suman | (4,017.99) | (2,714.18) | 151.28 |

NOTA 22.-OBLIGACIONES CON RELACIONADAS

La compañía GAMAPRODU S.A., presenta obligaciones con su relacionada ECUAREFRESCOS S.A. al 31 de diciembre del 2012 por un valor de US \$507,784.09, dicha obligaciones se originan por las provisiones de los empleados de ECUAREFRESCOS que pasaron a la nómina de GAMAPRODU S.A. y por relaciones comerciales ya que ECUAREFRESCOS es proveedora de bienes.

(Expresado en Dólares)

| Descripción | Periodo Al: 31/12/2012 | Periodo Al: 01/01/2012 | Periodo Al: 01/01/2011 |
|---------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Cuentas por Pagar Ecuarefrescos | (396,000.00) | - | - |
| Ecuarefrescos | (111,784.09) | | |
| Suman | (507,784.09) | - | - |

NOTA 23.- OTRAS OBLIGACIONES

La compañía GAMAPRODU S.A., presenta cuentas pendientes de pago al 31 de diciembre del 2012 por US \$133,419.42, por distintos conceptos, los cuales se detallan en el cuadro siguiente:

(Expresado en Dólares)

| Descripción | Periodo Al: 31/12/2012 | Periodo Al: 01/01/2012 | Periodo Al: 01/01/2011 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Servining S.A. | - | (54,367.50) | (54,367.50) |
| Alberto Rosales | - | (25,791.14) | (25,791.14) |
| Roberto Zurita | - | (17,193.62) | (17,100.17) |
| Jhonny Gonzales | - | (17,972.32) | (17,234.29) |
| Patricio Hermosa | - | (15,625.12) | (14,582.14) |
| DIEGO TOLEDO | - | (6,359.96) | (6,359.96) |
| Freddy Fustillos/Toledo Diego | - | (15,926.08) | (14,883.01) |
| Chevrolet NHR | - | (3,500.00) | (3,500.00) |
| Fondo Ahorro PETROECUADOR | - | 56.35 | 56.35 |
| Depositos no Contabilizados Bco. Pichincha | (4,840.78) | - | - |
| Depositos no Contabilizados Bco. Internacional | (128,578.64) | - | - |
| Suman | (133,419.42) | (156,679.39) | (153,761.86) |

NOTA 24.- PROVEEDORES

GAMAPRODU S.A., presenta al 31 de diciembre del 2012 Obligaciones a largo plazo con Emiquesa, empresa que es relacionada local.

(Expresado en Dólares)

| Descripción | Periodo Al: 31/12/2012 | Periodo Al: 01/01/2012 | Periodo Al: 01/01/2011 |
|--------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Emiquesa | (450,000.00) | - | - |
| Suman | (450,000.00) | - | - |

NOTA 25.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

La compañía, mantiene préstamos con Instituciones Financieras al 31 de diciembre del 2012, cuya obligación asciende a \$123,213.40 que se detalla en el cuadro subsiguiente:

(Expresado en Dólares)

| Descripción | Periodo Al: 31/12/2012 | Periodo Al: 01/01/2012 | Periodo Al: 01/01/2011 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Banco Internacional Prestamo 800307866 | (33,844.56) | | |
| SUNT TRUSK BANK | (89,368.84) | | |
| Ing. Julio Vinueza | | | (34,063.84) |
| Suman | (123,213.40) | - | (34,063.84) |

NOTA 26.- JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

GAMAPRODU S.A. registró como provisión por jubilación patronal al final del ejercicio económico 2012 el incremento de \$5,818.24, acorde a lo señalado por el estudio actuarial.

(Expresado en Dólares)

| Descripción | Periodo Al: 31/12/2012 | Periodo Al: 01/01/2012 | Periodo Al: 01/01/2011 |
|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Provisión Jubilación Patronal | (44,569.40) | (38,751.16) | (48,704.63) |
| Suman | (44,569.40) | (38,751.16) | (48,704.63) |

Para efectos del presente ejercicio económico la Gerencia no determinó necesario el registro de la provisión por bonificación de Desahucio.

El movimiento de la cuenta es como sigue:

| Descripción del Rubro | Saldo Inicial Al 01/01/2012 | Aumento (Disminución) | Saldo Inicial Al 31/12/2012 |
|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------------|
| Provisión Jubilación Patronal | 38,751.16 | 5,818.24 | 44,569.40 |

NOTA 27.- PATRIMONIO

Como resultado de las operaciones realizadas durante el ejercicio económico 2012, el Patrimonio de la Compañía presenta la suma de US \$ 66,294.99, el mismo que es inferior a periodos anteriores.

De igual manera, presenta en ejercicios posteriores el impacto que ha tenido la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (al 01/01/2012 y al 01/01/2011) que se encuentran detalladas en la *Nota 4*.

(Expresado en Dólares)

| Descripción | Periodo Al: 31/12/2012 | Periodo Al: 01/01/2012 | Periodo Al: 01/01/2011 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Capital Suscrito y Pagado | (48,000.00) | (48,000.00) | (48,000.00) |
| Reserva Legal | (7,854.15) | (7,854.15) | (7,854.15) |
| Reserva Facultativa y Estatutaria | | (4.00) | |
| RESERVA REVAL.PATRIMONIO | | | (148,935.41) |
| Utilidades Retenidas Acumuladas ejercicios anterior | (68,834.25) | (262,678.79) | (134,613.63) |
| Resultados Acumulados Por NIIFs | 35,682.00 | 35,682.00 | 35,682.00 |
| Utilidad/ Pérdida Ejercicio Corriente. | 22,711.41 | (38,056.03) | (75,129.00) |
| Suman | (66,294.99) | (320,910.97) | (378,850.19) |

NOTA 28.- INGRESOS NETOS

Los ingresos generado por la Compañía GAMAPRODU S.A., se encuentran compuesto como sigue a continuación:

(Expresado en Dólares)

| Descripción | Periodo Al: 31/12/2012 | Periodo Al: 31/12/2011 |
|----------------|---------------------------|---------------------------|
| AGUA | 1,584,701.62 | 1,479,160.41 |
| CERVEZA | 1,938.87 | 1,809.74 |
| Dispensador | 5,840.90 | 5,451.90 |
| GASEOSAS | 2,509.16 | 2,342.05 |
| JUGOS | 1,406.28 | 1,312.62 |
| Otros Ingresos | 7,548.90 | 7,046.14 |
| ROCKSTAR | 882.30 | 823.54 |
| TONICA | 4,232.36 | 3,950.48 |
| Varios | 230.97 | |
| Suman | 1,609,291.36 | 1,501,896.88 |

Como resultado de inversiones que mantiene La Compañía en instituciones del sistema financiera ha recibido ingreso proveniente de dichos resultados, así como aquellos provenientes de cuentas por cobrar, adicionalmente a la empresa percibe ingresos por la prestación de servicios. A continuación se presenta el siguiente detalle:

(Expresado en Dólares)

| Descripción | Periodo Al: 31/12/2012 | Periodo Al: 31/12/2011 |
|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Rendimientos Financieros | (45.22) | (1,411.45) |
| Otras Rentas | (3,437.79) | (889.89) |
| Interes Ganados | (2,798.46) | |
| Ingresos por Servicios 12 % | (500.63) | |
| Ingresos por Servicios 0% | (89.68) | |
| Suman | (6,871.78) | (2,301.34) |

NOTA 29.- COSTO DE VENTAS

Los costos de ventas incurridos para generar los ingresos reflejados en la nota precedente son detallados a continuación:

(Expresado en Dólares)

| Descripción | Periodo Al: 31/12/2012 | Periodo Al: 31/12/2011 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA | | 55,974.38 |
| INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA | 100,490.02 | 273,456.18 |
| COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA | 748,961.84 | 686,937.26 |
| INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA | (47,146.08) | (378,834.82) |
| INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS | 172,966.16 | |
| INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS | (10,081.25) | |
| SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES MOD | 93,983.78 | 122,643.29 |
| SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES MOI | 5,256.92 | |
| DEPRECIACIÓN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 43,391.53 | 49,290.90 |
| DETERIORO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | 19,800.00 | |
| MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | 24,254.49 | 28,022.59 |
| SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS | 25,218.87 | 8,593.26 |
| OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN | 40,896.76 | 63,220.55 |
| Suman | 1,217,993.04 | 909,303.59 |

NOTA 30.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos Administrativos incurridos por GAMAPRODU S.A. al final del ejercicio económico 2012 ascienden a US \$119,598.24, siendo éste inferior con respecto al ejercicio inmediato anterior.

A continuación se presenta la composición de dicho rubro.

(Expresado en Dólares)

| Descripción | Periodo Al: 31/12/2012 | Periodo Al: 31/12/2011 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES | 33,874.83 | 45,811.42 |
| APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva) | 3,163.95 | 13,970.46 |
| BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES | 13,740.74 | 12,910.43 |
| GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS | 5,818.24 | |
| HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES | 1,931.77 | 600.00 |
| REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS | | 1,002.28 |
| MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | 1,923.06 | 785.96 |
| COMBUSTIBLES | | 89.79 |
| LUBRICANTES | | 36.54 |
| GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes) | | 333.57 |
| GASTOS DE VIAJE | | 41.22 |
| SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones) | 3,450.22 | |
| AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES | 750.04 | 2,507.49 |
| NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES | | 345.15 |
| IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS | 16,005.53 | 12,690.72 |
| OTROS GASTOS | 34,763.90 | 33,430.37 |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 4,175.96 | 9,289.18 |
| Suman | 119,598.24 | 133,844.58 |

NOTA 31.- GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas incurridos por la Compañía están conformado de la siguiente manera:

(Expresado en Dólares)

| Descripción | Periodo Al: 31/12/2012 | Periodo Al: 31/12/2011 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES | 77,540.44 | 77,305.19 |
| APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva) | 9,427.66 | 18,407.28 |
| BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES | 13,901.84 | 24,006.86 |
| MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | 2,546.00 | 46,287.21 |
| ARRENDAMIENTO OPERATIVO | 11,000.00 | |
| PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD | 23,438.48 | 13,103.36 |
| SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones) | 2,241.15 | |
| COMBUSTIBLES | | 22,471.85 |
| TRANSPORTE | 125,268.91 | 99,340.76 |
| GASTOS DE VIAJE | 8.75 | |
| AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES | 10,103.42 | 5,157.74 |
| OTROS GASTOS | 5,018.23 | 2,001.28 |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 17,755.57 | 12,529.92 |
| Suman | 298,250.45 | 320,611.45 |

NOTA 32.- GASTOS FINANCIEROS

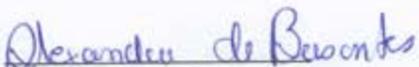
Los gastos financieros incurridos por GAMAPRODU S.A., comprenden aquellos por uso de chequera, comisiones bancarias, intereses pagados en los préstamos adquiridos con instituciones financieras, entre otros. Al final del periodo fiscal 2012 el saldo de la cuenta asciende a US \$ 3,032.82:

(Expresado en Dólares)

| Descripción | Periodo Al: | Periodo Al: |
|--------------------|-----------------|------------------|
| | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
| GASTOS FINANCIEROS | 3,032.82 | 16,717.76 |
| Suman | 3,032.82 | 16,717.76 |

NOTA 33.- EVENTOS SUBSECUENTES

En adición a lo descrito en la presente Nota, entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (24 de Abril del 2013) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.


Alexandra Escobar
Representante Legal


Fausto Proaño
Contadora General