

**PAPIZEC S.A.**  
**SUPERINTENDENCIA**  
**DE COMPAÑIAS**  
Estados financieros  
**18 JULIO 2012**  
**OPERADOR 08**  
QUITO  
Con el Informe de los Auditores Independientes

**PAPIZZEC S.A.**

**Índice del Contenido**

**Informe de los Auditores Independientes**

**Balances Generales**

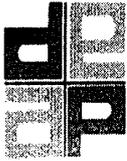
**Estados de Resultados**

**Estados de Evolución del Patrimonio**

**Estados de Flujos de Efectivo**

**Notas a los Estados Financieros**





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

**panamerican & asociados co.**  
CONSULTORES Y AUDITORES INDEPENDIENTES

## **Informe de los Auditores Independientes**

A los Accionistas de  
**PAPIZZEC S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general adjunto de PAPIZZEC S.A. al 31 de diciembre del 2011 Y 2010 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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 mencionado en el párrafo 3, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. 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 el 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 en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para sustentar nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 2011, no presenciamos la toma de inventarios físicos, ya que esa fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores de la compañía, y no hemos podido satisfacernos de las cantidades del inventario aplicando otros procedimientos de auditoría. Los saldos del inventario al 31 de diciembre del 2011 tienen un efecto en la determinación de la utilidad neta y los flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieren haber sido determinados como necesarios, sino hubieran existido las limitaciones mencionadas en el párrafo tercero, los estados financieros se presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de PAPIZZEC S.A. al 31 de diciembre del 2011 Y 2010 de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

16 JUL. 2012  
OPERADOR 08  
QUITO

5. Nuestra opinión, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI, según Resolución 1071 publicada en el R.O. 740 de enero 8 del 2003, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.



**Ing. Mario Martínez C., Socio  
Representante Legal  
RNC- No. 13.333**



**Guionis F. Avilades L.  
CONMARTINEZ C. LTDA.  
RNAE No. 110**

**Guayaquil, Ecuador  
Junio 12, 2012**



**PAPIZZEC S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresado en dólares)

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo	<b>A</b>	37.196,60	16.892,10
Cuentas y Documentos por Cobrar	<b>C</b>	72.005,63	43.327,20
Inventario	<b>E</b>	314.196,37	212.360,31
Pagos Anticipados	<b>G</b>	107.820,61	73.220,73
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>531.219,21</b>	<b>345.800,34</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedad Planta y Equipo	<b>K</b>	1.098.750,84	977.666,41
Inversiones a Largo Plazo	<b>L</b>	0,00	203.922,20
Cargos Diferidos	<b>P</b>	189.095,92	246.699,04
Otros Activo No Corrientes	<b>Q</b>	14.478,32	20.388,19
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1.302.325,08</b>	<b>1.448.675,84</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1.833.544,29</b>	<b>1.794.476,18</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones Bancarias y Financieras	<b>AA</b>	19.978,04	37.120,29
Cuentas y Documentos por Pagar	<b>CC</b>	413.020,31	463.930,02
Impuestos por Pagar	<b>DD</b>	168.031,66	48.293,51
Gastos Acumulados por Pagar	<b>FF</b>	91.653,40	65.301,94
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>692.683,41</b>	<b>614.645,76</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Pasivo a Largo Plazo	<b>JJ</b>	1.050.521,15	1.093.249,85
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1.050.521,15</b>	<b>1.093.249,85</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1.743.204,56</b>	<b>1.707.895,61</b>
<b>PATROMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital Social	<b>LL</b>	80.400,00	400,00
Aporte Futura Capitalización		41.757,25	121.757,25
Reserva Legal		639,84	639,84
Resultados Acumulados		-35.464,69	-45.351,01
Utilidad del Ejercicio		3.007,33	9.134,49
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>90.339,73</b>	<b>86.580,57</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>1.833.544,29</b>	<b>1.794.476,18</b>

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

**PAPIZZEC S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**(Expresado en dólares)**

	2011	2010
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Ventas 12%	3.996.253,63	2.623.624,14
Ventas 0%	18.657,52	
Otros Ingresos		20.674,63
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>4.014.911,15</b>	<b>2.644.298,77</b>
<b>COSTOS OPERACIONALES</b>		
Costo de Venta	-1.538.016,95	-936.391,02
<b>TOTAL COSTOS OPERACIONALES</b>	<b>-1.538.016,95</b>	<b>-936.391,02</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Gastos Administrativos y Ventas	-2.322.229,11	-1.586.060,10
Gastos Financieros	-106.048,98	-108.548,22
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>-2.428.278,09</b>	<b>-1.694.608,32</b>
<b>GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
Ingresos varios	0,00	4.611,34
Egresos Varios	-44.193,57	0,00
<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>-44.193,57</b>	<b>4.611,34</b>
<b>UTILIDAD O PERDIDA ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>4.422,54</b>	<b>17.910,77</b>
(-) 15% Participación a Trabajadores	-663,38	-2.686,62
(-) 24% Impuesto a la Renta	0,00	-3.044,83
Amortización de Pérdida Tributaria	-751,83	-3.044,83
<b>UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>3.007,33</b>	<b>9.134,49</b>

**PAPIZZEC S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**(Expresado en dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Capital Social</b>		
Saldo al Inicio	400,00	400,00
Incremento de Capital	80.000,00	
<b>Saldo al Final</b>	<b>80.400,00</b>	<b>400,00</b>
<b>Aporte para Futuras Capitalizaciones</b>		
Saldo al Inicio	121.757,25	121.757,25
Transferencia Capital Social	-80.000,00	0,00
<b>Saldo al Final</b>	<b>41.757,25</b>	<b>121.757,25</b>
<b>Reserva Legal</b>		
Saldo al Inicio	639,84	639,84
<b>Saldo al Final</b>	<b>639,84</b>	<b>639,84</b>
<b>Resultados Acumulados</b>		
Saldo al Inicio	-45.351,01	-16.755,48
Transferencia Utilidad 2010	9.134,49	0,00
Pérdida Ejercicio 2009	0,00	-31.641,78
Ajustes en Utilidad del Ejercicio 2009	0,00	1,42
Amortizaciones de Pérdidas Años Anteriores	751,83	3.044,83
<b>Saldo al Final</b>	<b>-35.464,69</b>	<b>-45.351,01</b>
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	4.422,54	17.910,77
Participación de Trabajadores	-663,38	-2.686,62
Impuesto a la Renta	0,00	-3.044,83
Amortización de Pérdidas de Años Anteriores	-751,83	-3.044,83
<b>Saldo al Final del año</b>	<b>3.007,33</b>	<b>9.134,49</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>90.339,73</b>	<b>86.580,57</b>

**PAPIZZEC S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**(Expresado en dólares)**

**FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS**

Utilidad del Ejercicio	3.007,33
<b>AJUSTES POR</b>	
Depreciaciones	204.849,30
Amortización	71.777,16
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>279.633,79</b>
Aumento en Cuentas por Cobrar	-28.678,43
Aumento en Inventarios	-101.836,06
Aumento en Pagos Anticipados	-34.599,88
Disminución en Otros Activos No Corrientes	5.909,87
Disminución Cargos Diferidos	57.603,12
Disminución en Cuentas y Documentos por Pagar	-50.909,71
Aumento en Impuestos por Pagar	119.738,15
Aumento en Gastos Acumulados por Pagar	26.351,46
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>-6.421,48</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Compra de Activo Fijo	-277.564,51
Compra de Intangibles	-17.499,83
Ajustes realizados por la empresa	-22.646,55
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>-317.710,89</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Disminución de Deudores e Inversiones a Largo Plazo	203.922,20
Disminución en Obligaciones Bancarias y Financieras	-17.142,25
	0,00
Aportes en efectivo de los accionistas	-80.000,00
Disminución de la deuda Largo Plazo	-42.728,70
Amortización de Pérdidas Tributarias	751,83
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>64.803,08</b>
<b>AUMENTO DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>	<b>20.304,50</b>
<b>EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>	<b>16.892,10</b>
<b>EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>37.196,60</b>

## **PAPIZZEC S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011Y 2010**

#### **( 1 ) Políticas de Contabilidad Significativas**

##### **1. Descripción del negocio**

PAPIZZEC S,A., (La compañía), fue constituida en la ciudad de Quito, provincia de Pichincha, el 02 de Septiembre del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de Septiembre del 2004. El objetivo principal de la compañía es el de prestar los servicios de venta de alimentos preparados en especial el de pizza ya sea mediante restaurante, banquetes, catering, servicios a domicilio y otros alternativos al ares de comidas en general podrá llevar a cabo la importación, exportación y comercializadas de productos del área de comida; distribución de servicios y productos de empresas nacionales y extranjeras.

##### **2. Base de Presentación**

La Compañía lleva sus registros de contabilidad en dólares de los Estados Unidos de América y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad ( NEC ) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, las mismas que han sido tomadas de las Normas Internacionales de Contabilidad, sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas internacionales de Contabilidad. En aquellas transacciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, se aplican las normas y prácticas establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

##### **3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera los depósitos en caja y bancos y todas las inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos como equivalentes de efectivo.

##### **4. Inventarios**

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor de mercado.

El costo se determina por el método del costo promedio.

**5. Propiedad, Planta y Equipos**

Propiedad, Planta y equipos, están registrados al costo reexpresado, para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000, de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No17 (NEC) y al costo de adquisición, para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil se cargan a gasto a medida que se efectúan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. Las tasas de depreciación anual de los activos son los siguientes:

<u>A C T I V O</u>	<u>PORCENTAJES</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	5%	20
Maquinarias y Equipos	10%	10
Instalaciones y Moldes	10%	10
Muebles y Enseres	10%	10
Vehículos	20%	5
Equipo de Computación	33%	3

**6. Participación de los Trabajadores en las Utilidades**

Según las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

**7. Provisión para Impuesto a la Renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa de impuesto del 24% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

**8. Reconocimiento de Ingresos y Gastos**

Los ingresos, costos y gastos se llevan a resultados una vez terminada la obra y se determinan en base a los costos incurridos a la fecha. Los ingresos por reajustes de precios se llevan a resultados en el período en que tales reajustes son aprobados por la institución contratante.

**9. Uso de Estimados**

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el periodo corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos, se refieren a la provisión para cuentas incobrables, la depreciación de los equipos camineros, vehículos, maquinarias y equipos, y los pasivos por impuesto a la renta y participación de los trabajadores. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

**10. Utilidad por Acción**

Según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 " Utilidad por Acción", señala que las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del periodo atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

De acuerdo con la Ley Ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

## 11. Propiedad Intelectual

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la compañía, han sido adquiridos legalmente y cuentan con las respectivas licencias de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial con que trabajamos son de propiedad exclusiva de nuestra entidad.

### Conciliación Tributaria

Utilidad del Ejercicio	4.422,54
(-) 15 % Participación a Trabajadores	<u>663,38</u>
Utilidad Antes de Impuesto	3.759,16
(+) Gastos No Deducibles	16.394,07
(-) Amortización Pérdidas Tributarias	<u>751,83</u>
Utilidad Gravable	19.401,40
Total Impuesto Causado	4.656,34
(-) Anticipo Pagado	22.712,42
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	17.990,66
(-) Retenciones en la Fuente realizadas del Ejercicio	<u>29.780,58</u>
<b>SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE</b>	<b><u><u>-11.789,92</u></u></b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**PAPIZZEC S.A.**

<b>A.- EFECTIVO</b>	<b>NOTAS</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b><u>Caja</u></b>			
Caja Chica Locales		0,00	730,00
Caja Chica-Administración		552,68	150,00
Caja Chica - Operaciones		0,00	150,00
		<u>552,68</u>	<u>1.030,00</u>
 <b><u>Bancos</u></b>			
Pichincha Cta. Cte. #3214761104		15.327,25	8.428,44
Unibanco Cta. Cte. #1751012183		1,66	1,66
Austro Cta. Cte. #1717009068		3.569,98	6.981,50
Guayaquil Cta. Cte. #0032204317		973,38	0,00
Machala Cta. Cte. #1140126337		4.977,34	0,00
Produbanco Cta. Cte. #02005168925		11794,31	450,5
		<u>36.643,92</u>	<u>15.862,10</u>
		<u>37.196,60</u>	<u>16.892,10</u>
 <b>C.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR</b>			
Cuentas por Cobrar Clientes	(1)	20.906,52	25.827,63
Garantías Locales	(2)	20.698,00	18.298,32
Otras Cuentas por Cobrar	(3)	29.950,61	0,00
Valores por Liquidar		450,50	
Provisión Cuentas Incobrables		0,00	-798,75
		<u>72.005,63</u>	<u>43.327,20</u>
 <b><u>1.- Cuentas por Cobrar Clientes</u></b>			
Tarjeta de Crédito Electrón		738,81	1.044,33
Tarjeta de Crédito Visa		5.016,07	5.943,69
Tarjeta de Crédito Mastercard		3.746,15	7.114,31
Tarjeta e Crédito American		538,22	1.678,82
Tarjeta de Crédito Diners		10.867,27	8.308,51
Tarjeta de Crédito Cuota Facil		0,00	1.737,97
		<u>20.906,52</u>	<u>25.827,63</u>

**2.- Garantía Locales**

Papizzec locales Propios	3.062,00	3.062,00
Martha Cecilia Pérez	5.000,00	5.000,00
Unilimpio S.A.	2.000,00	3.200,00
Garces Ivan	5.536,00	5.536,00
Arias Hernandez William Alfredo	100,00	100,00
Morante Grace Virginia	5.000,00	0,00
Anticipo	0,00	1.400,32
	<b>20.698,00</b>	<b>18.298,32</b>

**3.- Otras Cuentas por Cobrar**

Otras Cuentas por Cobrar Personal	3.338,84	0,00
Anticipo Proveedores	4.064,92	0,00
Otras Cuentas por Cobrar	732,78	0,00
Cuentas por Cobrar Clientes	21.814,07	0,00
	<b>29.950,61</b>	<b>0,00</b>

**E.- INVENTARIOS**

Materia Prima	265.474,06	160.399,84
Productos Terminados	48.722,31	38.600,62
Materiales y Suministros	0,00	13.359,85
	<b>314.196,37</b>	<b>212.360,31</b>

**G.- PAGOS ANTICIPADOS**

Anticipo Impuesto a la Renta	25.360,55	20.638,79
Retenciones en la Fuente	29.780,58	17.990,65
Retenciones ejercicios años anteriores	52.679,48	37.733,66
Impuesto a la renta 2010	0,00	-3.044,83
IVA Compras		-97,54
	<b>107.820,61</b>	<b>73.220,73</b>

## LL. PATRIMONIO

### CAPITAL SOCIAL

<b>SOCIOS</b>	<b>N. ACCION</b>	<b>VALOR NOMINAL</b>	<b>VALOR TOTAL APORTADO</b>
Columbia Management	24120	1,00	24.120,00
Cordovez Lalama Mario Alfredo	22512	1,00	22.512,00
Pallarez Villamar Rocio	33768	1,00	33.768,00
<b>TOTAL</b>			<b>80.400,00</b>

### Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

### Pasivos Contingentes.

Al 31 de diciembre del 2011 la compañía no tiene pasivos contingentes que representen futuros desembolsos de efectivo.

### Otras Revelaciones

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquella no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

### Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de los estados financieros (Junio 12, 2012) no se produjeron eventos que en la opinión de la gerencia de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012.

La compañía Papizzec CIA. Ltda. pertenece al 3er grupo que en el año 2011 debe de estar realizando los ajustes por el año de transición.

<b>FF.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR</b>	(1)	35.459,40	24.036,62
Obligaciones con el IESS	(2)	56.194,00	20.980,62
Beneficios Sociales		0,00	20.284,70
Remuneraciones por Pagar		<u>91.653,40</u>	<u>65.301,94</u>

<b>1.- Obligaciones con el IESS</b>		30.483,01	23.195,53
Aportes IESS		1.957,97	273,41
Fondo de Reserva		<u>3.018,42</u>	<u>567,68</u>
Préstamos IESS		<b>35.459,40</b>	<b>24.036,62</b>

<b>2.- Beneficios Sociales</b>		34.317,21	9.019,59
Décimo Tercer Sueldo		21.213,41	9.274,41
Décimo Cuarto Sueldo		<u>663,38</u>	<u>2.686,62</u>
Participación Trabajadores		<b>56.194,00</b>	<b>20.980,62</b>

**JJ.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Otros Préstamos por Pagar	(1)	19.186,76	52.148,77
Préstamos Accionistas	(2)	<u>1.031.334,39</u>	<u>1.041.101,08</u>
		<b><u>1.050.521,15</u></b>	<b><u>1.093.249,85</u></b>

(1) Préstamo de la Sra. Pilar Villamar que no generán intereses y se hacen abonos mensuales. El saldo al 31 de diciembre del 2011 es de \$ 19.186.76.

(2) Los Préstamos de accionistas son aportes desde el inicio de la compañía se utilizo como capital de trabajo para apertura de locales. El saldo al 31 de diciembre del 2011 es de \$ 1.031.334.39, que no generan interés, ni fecha de vencimiento.