

5.

INDEPENDIENTE DEL VALLE CLUB DEPORTIVO IVCD. CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS DEL
1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2011**

INDICE:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

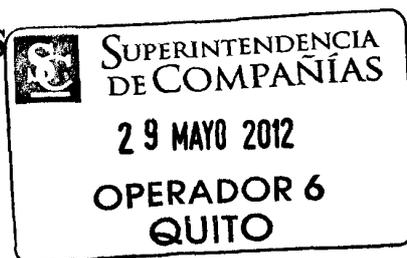
BALANCE GENERAL

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



**Manuel Jácome – Consultor
Contador C.P.A. – Auditor Externo**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
INDEPENDIENTE DEL VALLE CLUB DEPORTIVO IVCD. CIA. LTDA.
Informe sobre los estados financieros.

1. He auditado los estados financieros que se adjuntan de Independiente del Valle Club Deportivo IVCD. Cía Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios y evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esta fecha, además entregamos un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros.

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de forma que éstos no contengan distorsiones o errores sustanciales e importantes causados por fraude o error; selección y aplicación de las políticas contables apropiadas; y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias y la actividad que ejerce la Empresa.

Responsabilidad del Auditor.

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en mi auditoría, la misma que fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia sobre saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de emitir una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

SECRETARÍA DE COMPAÑÍAS
28 MAYO 2012
OPERADOR 6
QUITO

5. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

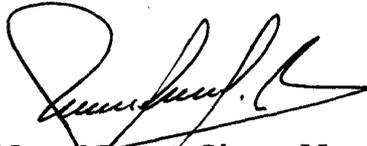
Opinión.

6. En mi opinión, los referidos estados financieros mencionados en el párrafo uno presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Independiente del Valle Club Deportivo IDVCD CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Párrafo de énfasis

7. Tal como se menciona en la nota 12 mediante la Resolución N°08.G.DSC.010 publicada el 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1ro de enero del 2012, y cumplir ciertos requerimientos de información sobre el proceso de implementación de las NIIF.

SC.RNAE - 742
Abril 30, 2012
Quito - Ecuador


Lic. Manuel Ernesto Jácome M.
CFA. 4811



INDEPENDIENTE DEL VALLE - BALANCE DE SITUACION

AL 31/12/2011

Fecha Reporte : 03/05/2012

Página : 1

Código	Nombre	Aux/Mayores	Totales
1.	ACTIVO		
1.1.	ACTIVO CORRIENTE		2,145,328.54
1.1.1.	ACTIVO DISPONIBLE		110,797.07
1.1.1.1.	CAJA-BANCOS		110,797.07
1.1.1.1.02	Caja General	649.64	
1.1.1.1.03	Banco Pichincha	108,361.73	
1.1.1.1.04	Banco de Guayaquil	1,785.70	
1.1.2.	ACTIVO EXIGIBLE		2,033,914.32
1.1.2.1.	CUENTAS POR COBRAR		2,033,914.32
1.1.2.1.01	Retenciones en la Fuente	115,667.53	
1.1.2.1.02	Retenciones I.V.A.	51,050.81	
1.1.2.1.03	Loteria Nacional	5,130.00	
1.1.2.1.04	Davila Daniela - Garantia Martinez D.	440.00	
1.1.2.1.06	The Tesalia Spring	38,194.43	
1.1.2.1.07	Orellana Jorge - Garantía Sr.Bran J.	550.00	
1.1.2.1.12	Econofarm	13,692.37	
1.1.2.1.13	Zambrano Marco	22,500.00	
1.1.2.1.16	Dpto. Cuerpo Técnico - Garantía Castro	400.00	
1.1.2.1.19	Delisoda	38,532.39	
1.1.2.1.20	Danec	7,695.00	
1.1.2.1.21	Ramirez Leonel	2,300.00	
1.1.2.1.22	Dpto. Jugadores - Garantía	450.00	
1.1.2.1.23	Casa 1-2-3- Garantía	1,380.00	
1.1.2.1.24	Gama TV	26,986.00	
1.1.2.1.25	Multiapoyo Cia. Ltda.	4,380.75	
1.1.2.1.26	Farto J. - Garantía	800.00	
1.1.2.1.29	Wila Armando	1,500.00	
1.1.2.1.31	Morales Wilson	14,400.00	
1.1.2.1.34	Zamora Steven	2,000.00	
1.1.2.1.35	Arroyo Roberto	30.00	
1.1.2.1.37	Medina Jose - Garantia Sr.Grueso Carlos	250.00	
1.1.2.1.38	Atapuma Carlos - Garantia Ayovi José	250.00	
1.1.2.1.39	Beltran Rocio - Garantia Pineida Mario	400.00	
1.1.2.1.47	Paredes Milton - Garantia	400.00	
1.1.2.1.50	I.V.A en Compras	111,812.84	
1.1.2.1.51	Valencia Edder	1,800.00	
1.1.2.1.52	Uniconstru	1,160.00	
1.1.2.1.55	Barcelona Sporting Club	655,000.00	
1.1.2.1.57	Clinica INFES	83.63	
1.1.2.1.58	Quicornac	7,620.00	
1.1.2.1.62	Pazmiño Juan C. - Garantía	1,200.00	
1.1.2.1.63	Vivanco Rocío - Garantía	1,220.00	
1.1.2.1.74	General Motor	1,903.88	

INDEPENDIENTE DEL VALLE - BALANCE DE SITUACION

AL 31/12/2011

Fecha Reporte : 03/05/2012

Página : 2

Código	Nombre	Aux/Mayores	Totales
1.1.2.1.75	Beltran Luis - Gtia. Henry Rua	300.00	
1.1.2.1.76	Rodriguez Karina - Gtia.Sornoza, Leon,	350.00	
1.1.2.1.77	Cortéz Gabriel	400.00	
1.1.2.1.79	Toapanta Mariana - Garantía Ramirez L.	400.00	
1.1.2.1.81	Caicedo Anderson	1,000.00	
1.1.2.1.82	Espinosa Juan	450.00	
1.1.2.1.83	Inmomundo	55,683.99	
1.1.2.1.85	Southwest	688,011.90	
1.1.2.1.86	Corozo Jaime	30,000.00	
1.1.2.1.87	Crédito Tributario	126,138.80	
1.1.3.	ACTIVO REALIZABLE		617.15
1.1.3.1.	MERCADERIAS		617.15
1.1.3.1.02	Cerveceros Brucelas	133.00	
1.1.3.1.03	Cerveceros Club	123.00	
1.1.3.1.04	Copa Tequilera	46.50	
1.1.3.1.05	Jarro Azul	55.00	
1.1.3.1.06	Gorra	110.00	
1.1.3.1.09	Mochila	7.00	
1.1.3.1.10	Camiseta	3.00	
1.1.3.1.11	Llavero	91.20	
1.1.3.1.12	Pins solaperos	48.45	
1.2.	ACTIVO FIJO		176,151.38
1.2.1.	ACTIVO FIJO DEPRECIABLE		156,151.38
1.2.1.1.	MAQUINARIA Y EQUIPOS		30,959.95
1.2.1.1.01	Maquinaria y Equipos	36,972.71	
1.2.1.1.09	Deprec.Acumulada - Maq. y Eq.	-6,012.76	
1.2.1.3.	MUEBLES Y ENSERES		41,162.60
1.2.1.3.01	Muebles y Enseres	46,357.77	
1.2.1.3.09	Deprec.Acumulada - Muebles y Enseres	-5,195.17	
1.2.1.4.	EQUPOS DE OFICINA		1,238.89
1.2.1.4.01	Computadoras	1,335.29	
1.2.1.4.09	Deprec.Acumulada - Eq. de Oficina	-96.40	
1.2.1.5.	VEHICULOS		75,991.90
1.2.1.5.01	Vehiculos	90,465.08	
1.2.1.5.09	Deprec.Acumulada - Vehiculos	-14,473.18	
1.2.1.6.	ISLA		3,219.71
1.2.1.6.01	Counters	3,733.00	
1.2.1.6.09	Deprec.Acumulada - Counters	-513.29	
1.2.1.7.	CAMARAS DE VIDEO		3,578.33
1.2.1.7.01	Camaras de video	3,800.00	
1.2.1.7.09	Deprec.Acumulada - Cámaras de Video	-221.67	
1.2.2.	ACTIVO FIJO INTANGIBLE		20,000.00
1.2.2.01	Derecho de Llaves	20,000.00	

INDEPENDIENTE DEL VALLE - BALANCE DE SITUACION

AL 31/12/2011

Fecha Reporte : 03/05/2012

Página : 3

Código	Nombre	Aux/Mayores	Totales
1.3.	OTROS ACTIVOS		827,220.00
1.3.1.	DERECHOS DEPORTIVOS		827,220.00
1.3.1.01	Samaniego Esteban	27,800.00	
1.3.1.02	Vaca Edder	300,000.00	
1.3.1.021	Amortiz.Acumulada	-300,000.00	
1.3.1.03	Torales Jorge	13,000.00	
1.3.1.031	Amortiz.Acumulada	-13,000.00	
1.3.1.04	Ordoñez Jaison	120,000.00	
1.3.1.041	Amortiz.Acumulada	-110,000.00	
1.3.1.05	Realpe Jairo	5,000.00	
1.3.1.051	Amortiz.Acumulada	-5,000.00	
1.3.1.06	Bressan Andres	13,000.00	
1.3.1.061	Amortiz.Acumulada	-13,000.00	
1.3.1.07	Chinga Victor	35,100.00	
1.3.1.071	Amortiz.Acumulada	-35,100.00	
1.3.1.08	Vizcaino	3,000.00	
1.3.1.09	Rojas Joao	430,000.00	
1.3.1.091	Amortiz.Acumulada	-430,000.00	
1.3.1.10	Guerrero Fernando	10,000.00	
1.3.1.11	Morales Wilson	10,000.00	
1.3.1.12	Caicedo Andy	10,000.00	
1.3.1.13	Ramirez Leonel	44,000.00	
1.3.1.14	Arboleda Michael	1,500.00	
1.3.1.15	Leon Luis F.	6,500.00	
1.3.1.16	Araujo Freddy	11,500.00	
1.3.1.161	Amortiz.Acumulada	-11,500.00	
1.3.1.17	Mina Jose J.	3,000.00	
1.3.1.171	Amortiz.Acumulada	-3,000.00	
1.3.1.18	Sornoza Junior	11,500.00	
1.3.1.19	Carcelen Alvaro	35,000.00	
1.3.1.191	Amortiz.Acumulada	-35,000.00	
1.3.1.20	Ramirez Eddy	6,000.00	
1.3.1.201	Amortiz.Acumulada	-6,000.00	
1.3.1.21	Asprilla Gustavo	9,000.00	
1.3.1.22	Carabali Anibal	3,000.00	
1.3.1.23	Wila Armando	70,250.00	
1.3.1.24	Cazares Juan	12,500.00	
1.3.1.25	Roman Reinaldo	95,383.60	
1.3.1.251	Amortiz.Acumulada	-95,383.60	
1.3.1.26	Corozo Yason	73,750.00	
1.3.1.261	Amortiz.Acumulada	-43,250.00	
1.3.1.27	Estibarribia Richard	221,000.00	
1.3.1.271	Amortiz.Acumulada	-110,500.00	

INDEPENDIENTE DEL VALLE - BALANCE DE SITUACION

AL 31/12/2011

Fecha Reporte : 03/05/2012

Página : 4

Código	Nombre	Aux/Mayores	Totales
1.3.1.28	Valencia Edder	50,000.00	
1.3.1.281	Amortiz.Acumulada	-20,000.00	
1.3.1.29	Corozo Washington	10,000.00	
1.3.1.30	Mercado Kevin	5,000.00	
1.3.1.31	Ayovi Walter	5,000.00	
1.3.1.32	Azcona Librado	12,000.00	
1.3.1.33	Pineida Marco	8,000.00	
1.3.1.34	Mina Winston	15,000.00	
1.3.1.35	Padilla Johan	8,000.00	
1.3.1.36	Martinez Domingo	20,000.00	
1.3.1.361	Amortiz.Acumulada	-20,000.00	
1.3.1.37	Ayovi Jose	9,000.00	
1.3.1.38	Yepez Leandro	1,500.00	
1.3.1.39	Rua Henry	7,000.00	
1.3.1.40	Zamora Steven	120,000.00	
1.3.1.401	Amortiz.Acumulada	-48,000.00	
1.3.1.42	Caicedo Richard	5,000.00	
1.3.1.43	Camacho Cristian	5,000.00	
1.3.1.44	Valencia Gino	3,670.00	
1.3.1.45	Otros	10,000.00	
1.3.1.451	Amortiz.Acumulada	-10,000.00	
1.3.1.46	Oña Andres	10,000.00	
1.3.1.47	Quiñonez Jackson	5,000.00	
1.3.1.48	Orejuela Jefferson	5,000.00	
1.3.1.50	Villaprado Esteban	20,000.00	
1.3.1.501	Amortiz.Acumulada	-20,000.00	
1.3.1.51	Grueso Carlos	10,000.00	
1.3.1.53	Herrera Byron	2,000.00	
1.3.1.56	Quiñonez Edison	3,000.00	
1.3.1.57	Ramos Marco	2,000.00	
1.3.1.58	Sanchez David	4,000.00	
1.3.1.59	Solis Armando	120,000.00	
1.3.1.61	ESPOLI - Poroso Lenin	100,000.00	
1.4.	LARGO PLAZO		700,000.00
1.4.1.	CONTRATISTAS		700,000.00
1.4.1.01	Anticipo a Contratistas (Munic.Rumifiahui)	700,000.00	
	TOTAL ACTIVOS		3,848,699.92
2.	PASIVOS		
2.1.	PASIVO CORRIENTE		502,925.17
2.1.1.	CUENTAS POR PAGAR		502,925.17
2.1.1.1.	OBLIGACIONES FISCALES		196,252.62
2.1.1.1.01	30 % IVA	56.45	
2.1.1.1.02	70 % IVA	1,746.07	

INDEPENDIENTE DEL VALLE - BALANCE DE SITUACION

AL 31/12/2011

Fecha Reporte : 03/05/2012

Página : 5

Código	Nombre	Aux/Mayores	Totales
2.1.1.1.03	100 % IVA	11,443.77	
2.1.1.1.04	1 % Bienes Muebles	7,242.27	
2.1.1.1.05	2 % Servicios	2,368.33	
2.1.1.1.06	8 % Otros Servicios	6,246.96	
2.1.1.1.07	8 % Arriendos	373.04	
2.1.1.1.08	10 % Honorarios Profesionales	2,696.96	
2.1.1.1.09	Impuesto Renta - Empleados	13,086.45	
2.1.1.1.10	Impuesto Renta - Empresa	3,359.99	
2.1.1.1.11	I.V.A. en Ventas	147,632.33	
2.1.1.2.	OBLIGACIONES CON EL I.E.S.S.		8,447.51
2.1.1.2.01	Aportaciones	5,304.17	
2.1.1.2.02	Fondo de Reserva	2,925.00	
2.1.1.2.03	Prestamos I.E.S.S.	218.34	
2.1.1.3.	OGLIGACIONES ACUMULADAS		7,286.14
2.1.1.3.01	Decimo Tercer Sueldo	2,109.97	
2.1.1.3.02	Decimo Cuarto Sueldo	4,367.17	
2.1.1.3.03	15% Participación de Trabajadores	809.00	
2.1.1.4.	PROVEEDORES		290,938.90
2.1.1.4.01	Econofarm	1,571.12	
2.1.1.4.05	Herbalife	2,072.90	
2.1.1.4.06	Provisiones Patronales	4,787.54	
2.1.1.4.08	Proveedores por Pagar	37,507.34	
2.1.1.4.12	ESPOLI - Poroso Lenin	65,000.00	
2.1.1.4.14	Club Deportivo Rivar Plate	32,000.00	
2.1.1.4.15	Solis Armando	8,000.00	
2.1.1.4.16	Valores por Liquidar	140,000.00	
2.2.	PASIVO LARGO PLAZO		3,401,028.75
2.2.1.	DOCUMENTOS POR PAGAR		1,121,309.35
2.2.1.01	Ekron Construcciones	1,121,309.35	
2.2.2.	PRESTAMOS DE ACCIONISTAS		2,279,719.40
2.2.2.01	Deller Michel	2,279,719.40	
	TOTAL PASIVOS		3,903,953.92
3.	PATRIMONIO NETO		
3.1.	CAPITAL		1,200.00
3.1.1.	CAPITAL SUSCRITO		400.00
3.1.1.01	Deller Michel	399.00	
3.1.1.02	Int.Food Services Corp.	1.00	
3.1.2.	RESERVAS		800.00
3.1.2.01	Reserva Legal	400.00	
3.1.2.02	Reserva Facultativa	400.00	
3.5.	RESULTADOS		-56,454.00
3.5.1	Utilidad/Perdida del Ejercicio	1,224.26	
3.5.2	Perdidas Acumuladas	-57,678.26	

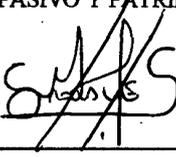
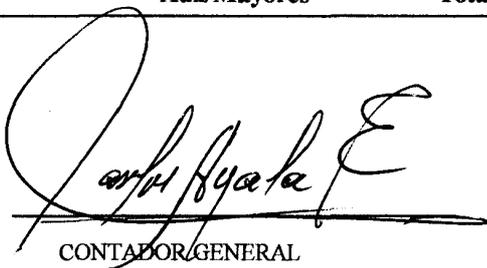
INDEPENDIENTE DEL VALLE - BALANCE DE SITUACION

AL 31/12/2011

Fecha Reporte : 03/05/2012

Página : 6

Código	Nombre	Aux/Mayores	Totales
	TOTAL PATRIMONIO		-55,254.00
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3,848,699.92

 _____ GERENTE GENERAL	 _____ CONTADOR GENERAL
---	---

**INDEPENDIENTE DEL VALLE -
BALANCE DE RESULTADOS**

DEL 01/01/2011 AL 31/12/2011

Fecha Reporte : 03/05/2012

Página : 1

Código	Nombre	Aux./Mayores	Totales
4.	INGRESOS		
4.1.	INGRESOS OPERACIONALES		4,795,833.56
4.1.1.	VENTAS		4,821,676.71
4.1.1.01	Taquilla	279,694.70	
4.1.1.02	Television	402,703.36	
4.1.1.03	Vallas	343,987.66	
4.1.1.04	Publicidad	1,944,236.56	
4.1.1.05	Auspicios	6,542.95	
4.1.1.06	Escuela de Futbol	46,683.93	
4.1.1.07	Isla	3,327.48	
4.1.1.08	Ayuda a Inferiores	11,895.01	
4.1.1.09	Transferencia y/o Prestamo de Jugadores	1,720,396.00	
4.1.1.10	Premios	9,899.00	
4.1.1.12	Otros Ingresos	52,310.06	
4.1.2.	DEVOLUCIONES Y N/C		-25,843.15
4.1.2.01	Notas de Crédito	-25,843.15	
4.3.	COSTO DE VENTAS		-445.05
4.3.1.	MERCADERIAS		-445.05
4.3.1.01	Costo de Ventas	-445.05	
4.4.	COSTO DE ESCUELA DE FUTBOL		-7,519.20
4.4.1.	ESCUELA DE FUTBOL		-7,519.20
4.4.1.01	Escuela de Futbol	-7,519.20	
	TOTAL INGRESOS		4,787,869.31
5.	GASTOS		
5.1.	GASTOS GENERALES		4,786,645.05
5.1.1.	GASTOS ADMINISTRATIVOS		4,786,645.05
5.1.1.1.	REMUNERACIONES		108,533.72
5.1.1.1.01	Salario Unificado	78,913.35	

INDEPENDIENTE DEL VALLE -**BALANCE DE RESULTADOS**

DEL 01/01/2011 AL 31/12/2011

Fecha Reporte : 03/05/2012

Página : 2

Código	Nombre	Aux./Mayores	Totales
5.1.1.1.02	Decimo Tercer Sueldo	6,489.18	
5.1.1.1.03	Decimo Cuarto Sueldo	2,640.00	
5.1.1.1.04	Aporte Patronal	10,688.51	
5.1.1.1.05	Fondo de Reserva	2,390.35	
5.1.1.1.06	Vacaciones	744.65	
5.1.1.1.07	Impuesto a la Renta - Empleados	6,667.68	
5.1.1.2.	GASTOS DEL PERSONAL		762.24
5.1.1.2.01	Refrigerio	762.24	
5.1.1.3.	GASTOS DE TERCEROS		43,355.57
5.1.1.3.01	Honorarios Profesionales	36,974.07	
5.1.1.3.02	Trabajos Ocasionales	6,381.50	
5.1.1.4.	GASTOS GENERALES		124,815.70
5.1.1.4.02	Telefono	1,746.68	
5.1.1.4.03	Energia Electrica	14,117.34	
5.1.1.4.04	Agua Potable	24.16	
5.1.1.4.05	Utiles de Oficina	2,642.83	
5.1.1.4.06	Camara de Comercio	115.50	
5.1.1.4.07	Mantenimiento de Equipos	1,475.39	
5.1.1.4.08	Atenciones Sociales	7,388.44	
5.1.1.4.09	Combustible	9,701.60	
5.1.1.4.10	Seguridad	17,373.86	
5.1.1.4.11	Impuestos,Contribuciones y Suscripciones	3,033.77	
5.1.1.4.12	Movilizacion	11,286.29	
5.1.1.4.13	Publicidad	30,976.13	
5.1.1.4.14	Hospedaje y Alimentacion	4,284.33	
5.1.1.4.15	Incentivos	600.00	
5.1.1.4.16	Mantenimiento Vehiculos	2,069.76	
5.1.1.4.17	Internet	7,024.00	
5.1.1.4.18	Gastos no Deducibles	9,415.71	
5.1.1.4.50	Varios	1,539.91	
5.1.1.5.	GASTOS OPERACIONALES DE PRIMERA		2,473,875.19
5.1.1.5.01	Sueldos	178,489.58	
5.1.1.5.02	Apote Patronal	13,902.43	
5.1.1.5.03	Decimo Tercer Sueldo	8,900.38	
5.1.1.5.04	Decimo Cuarto Sueldo	5,204.47	
5.1.1.5.05	Fondo de Reserva	2,677.81	
5.1.1.5.07	Prima a Jugadores	147,500.00	

INDEPENDIENTE DEL VALLE -**BALANCE DE RESULTADOS**

DEL 01/01/2011 AL 31/12/2011

Fecha Reporte : 03/05/2012

Página : 3

Código	Nombre	Aux./Mayores	Totales
5.1.1.5.08	Premio a Jugadores	264,500.00	
5.1.1.5.09	Honorarios Cuerpo Tecnico	184,342.66	
5.1.1.5.10	Arriendos	41,693.01	
5.1.1.5.11	Alimentacion	50,122.06	
5.1.1.5.12	Transporte	50,612.57	
5.1.1.5.13	Hospedaje	28,880.85	
5.1.1.5.14	Arbitraje	29,873.55	
5.1.1.5.15	Implementos Deportivos	80,701.31	
5.1.1.5.16	Servicios de Utileria	10,350.00	
5.1.1.5.17	Medicinas	84,864.98	
5.1.1.5.18	Honorarios Medicos	40,916.84	
5.1.1.5.19	Honorario Cordinadores	82,946.34	
5.1.1.5.20	Filmaciones y Fotos	14,962.08	
5.1.1.5.21	Visados	13,889.47	
5.1.1.5.22	Menaje de Cama	1,737.00	
5.1.1.5.23	Artefactos	1,129.21	
5.1.1.5.24	Otros Ingresos de Jugadores	662,652.29	
5.1.1.5.25	Mantenimiento Complejo	37,175.01	
5.1.1.5.26	Mantenimiento Equipos	6,310.20	
5.1.1.5.27	Amplificacion en Estadios	2,832.71	
5.1.1.5.28	Seguridad	33,993.81	
5.1.1.5.29	Impresión de Entradas	9,574.67	
5.1.1.5.30	Impuestos y Contribuciones	41,061.05	
5.1.1.5.31	Seguro Vehiculos	934.64	
5.1.1.5.32	Recision de Contratos	109,600.00	
5.1.1.5.33	Talleres	18,660.04	
5.1.1.5.34	Comision Ventas de Jugadores	102,478.26	
5.1.1.5.35	Arriendo de Escenarios	13,568.22	
5.1.1.5.37	Impuesto a la Renta - Jugadores	95,533.75	
5.1.1.5.99	Varios	1,303.94	
5.1.1.6.	GASTOS OPERACIONALES DE INFERIORES		1,082,418.83
5.1.1.6.01	Incentivos	201,416.24	
5.1.1.6.02	Prima a Jugadores	3,000.00	
5.1.1.6.03	Premio a Jugadores	34,050.64	
5.1.1.6.04	Honorario Cuerpo Tecnico	123,000.91	
5.1.1.6.05	Alimentacion	117,769.10	
5.1.1.6.06	Transporte	26,902.25	
5.1.1.6.07	Hospedaje	9,542.05	
5.1.1.6.08	Arbitraje	11,576.50	
5.1.1.6.09	Implementos Deportivos	78,233.92	

INDEPENDIENTE DEL VALLE -**BALANCE DE RESULTADOS**

DEL 01/01/2011 AL 31/12/2011

Fecha Reporte : 03/05/2012

Página :

4

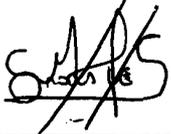
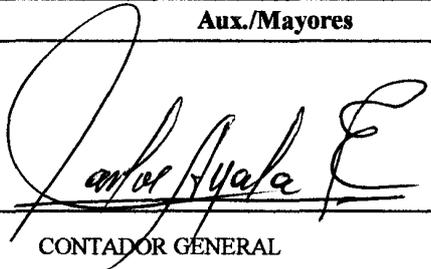
Código	Nombre	Aux./Mayores	Totales
5.1.1.6.10	Servicios de Utileria	9,531.14	
5.1.1.6.11	Medicinas	51,472.02	
5.1.1.6.12	Honorarios Medicos	31,249.71	
5.1.1.6.13	Honorario Cordinadores	13,864.35	
5.1.1.6.14	Filmaciones y Fotos	703.47	
5.1.1.6.15	Arriendos	15,678.76	
5.1.1.6.16	Sueldos	84,381.19	
5.1.1.6.17	Aporte Patronal	10,514.68	
5.1.1.6.18	Decimo Tercer Sueldo	6,994.27	
5.1.1.6.19	Decimo Cuarto Sueldo	4,554.00	
5.1.1.6.20	Fondo de Reserva	675.00	
5.1.1.6.21	Menaje de Cama y Casa	4,323.74	
5.1.1.6.22	TV	71.00	
5.1.1.6.23	Artefactos	4,821.37	
5.1.1.6.24	Otros Ingresos de Jugadores	78,445.65	
5.1.1.6.25	Recision de Contratos C. Técnico	17,250.00	
5.1.1.6.26	Pasaportes	1,010.00	
5.1.1.6.27	Educación para Jugadores	6,954.56	
5.1.1.6.28	Trámites de Jugadores	1,217.78	
5.1.1.6.29	Transferencia de Jugadores	115,900.00	
5.1.1.6.30	Impuesto a la Renta - Jugadores	15,101.51	
5.1.1.6.99	Varios	2,213.02	
5.1.1.7.	GASTOS FINANCIEROS		827.90
5.1.1.7.01	Intereses Pagados	428.85	
5.1.1.7.02	Cargos Bancarios	399.05	
5.1.1.8.	GASTOS DE DEPRECIACION		26,072.30
5.1.1.8.01	Deprec. - Muebles y Enseres	3,539.32	
5.1.1.8.02	Deprec. de Maquinaria y Equipos	3,199.44	
5.1.1.8.03	Deprec. - Vehículos	14,473.18	
5.1.1.8.04	Deprec. - Equipos de Computacion	96.40	
5.1.1.8.05	Deprec. - Counter	373.30	
5.1.1.8.06	Deprec. - Cámaras	221.67	
5.1.1.8.99	Participación de Utilidades	4,168.99	
5.1.1.9.	AMORTIZACIONES		925,983.60
5.1.1.9.01	Amortiz.Derechos Deportivos	925,983.60	
	TOTAL GASTOS		4,786,645.05

**INDEPENDIENTE DEL VALLE -
BALANCE DE RESULTADOS**

DEL 01/01/2011 AL 31/12/2011

Fecha Reporte : 03/05/2012

Página : 5

Código	Nombre	Aux./Mayores	Totales
	UTILIDAD DEL PERIODO		1,224.26
			
	GERENTE GENERAL	CONTADOR GENERAL	

INDEPENDIENTE DEL VALLE CLUB DEPORTIVO IVCD. CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en US Dólares Estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Equivalentes de Caja	3	110.797	26.127
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	1.566.574	534.925
Otras Cuentas por Cobrar	4	62.670	6.579
Impuestos Anticipados	4	404.670	145.106
Otros activos corrientes	4	700.617	1.129.804
Total Activos Corrientes		2.845.329	1.842.541
ACTIVO FIJO			
Propiedades y Equipos	5	182.664	771.490
(-) Depreciación Acumulada		-26.512	-69.272
Total Activo Fijo		156.151	702.218
ACTIVOS DIFERIDOS			
Derechos de Llave	6	20.000	0
Otros activos Diferidos		2.155.954	0
(-) Amortización Acumulada		-1.328.734	0
Total Activo Fijo		847.220	0
TOTAL ACTIVOS		3.848.700	2.544.759

INDEPENDIENTE DEL VALLE CLUB DEPORTIVO IVCD. CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en US Dólares Estadounidenses)

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES

Cuentas Por Pagar Comerciales	7	290.939	850.186
Otras cuentas por Pagar		-	241.221
Obligaciones y Provisiones Sociales	8	14.925	42.779
15% Participación Empleados 2011	8	809	-
Obligaciones Tributarias	8	192.893	7.514
Impuesto Renta Presente Ejercicio	8	3.360	-
Total Pasivos Corrientes		502.925	1.141.700

PASIVO LARGO PLAZO

Prestamos Acconistas	9	2.279.719	1.460.386
Prestamos Varios		1.121.309	0
Total Pasivos Largo Plazo		3.401.029	1.460.386

TOTAL PASIVOS

3.903.954	2.602.086
------------------	------------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social	10	400	400
Aporte Futura Capitalización			0
Otras Reservas		800	800
Resultados acumulado ejercicios anteriores		-57.678	27.810
Ganancia (Pérdida) del ejercicio	11	1.224	-86.338

TOTAL PATRIMONIO NETO

-55.254	-57.328
----------------	----------------

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

3.848.700	2.544.758
------------------	------------------

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Contadora General
Lic. Carlos Ayala

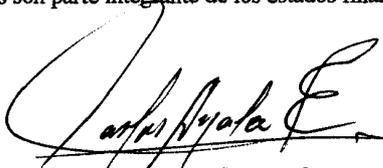


Gerente General
Sr. Santiago Morales

INDEPENDIENTE DEL VALLE CLUB DEPORTIVO IVCD. CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2011 Y 2010
(Expresado en US Dólares Estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
INGRESOS			
Ventas Netas		3.289.019	2.845.042
Ventas Netas No Gravadas		1.454.505	
Total Ingresos		4.743.524	2.845.042
Costo de Ventas		-7.964	-1.305
Margen Bruto		4.735.559	2.843.737
GASTOS			
Gastos de Administración		-299.371	-160.133
Gastos de Operación		-4.483.105	-2.786.114
Total Gastos		-4.782.476	-2.946.247
UTILIDAD OPERACIONAL		-46.916	-102.510
OTROS INGRESOS Y EGRESOS :			
Otros Ingresos		52.310	217.007
Otros Gastos		0	-200.835
Total Otros Gastos		52.310	16.172
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		5.394	-86.338
Participacion Empleados	11	-809	0
Impuesto a la Renta de la Compañía	11	-3.360	0
Provisión Reserva Legal	11	0	0
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		1.225	-86.338

Las notas son parte integrante de los estados financieros

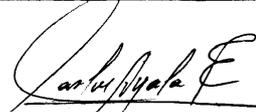

Contador General
Lic. Carlos Ayala


Gerente General
Sr. Santiago Morales

**ESTADOS DE CAMBIOS - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en U.S. dólares)

	Capital Social	Reservas de Capital	Reservas por Valuacion	Reserva Legal	Aportes Futura Capitalizacion	Resultados Acumulados	TOTAL
Saldo 1 enero 2010	400		400	400	-	27.810	29.010
Transferencia Utilidades						-	-
Pérdida neta establecida 2010						-86.338	-86.338
Aporte Futura Capitalizacion							-
Saldo al 31 de diciembre 2010	400	-	400	400	-	-58.528	-57.328
Reparto Utilidades							-
Aumento de Capital	-						-
Aporte Futura Capitalizacion							-
Resultados del ejercicio						1.224	1.224
Saldo al 31 de diciembre 2011	400	-	400	400	-	-57.304	-56.104


Contadora General
Lic. Carlos Ayala


Gerente General
Sr. Santiago Morales

**INDEPENDIENTE DEL VALLE CLUB DEPORTIVO
IVCD. CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en US dólares)

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad (Pérdida) del año	1.224	(86.338)
Depreciación del Activo Fijo	(42.760)	36.229
Amortización de cargos diferidos	-	25.415
	(41.536)	(24.694)
(Aumento)-Disminución en Activos:		
Cuentas por cobrar - comerciales	(1.031.649)	277.921
Inventarios	-	(719)
Cuentas por cobrar Varios	(56.091)	-
Otras cuentas por cobrar Impuestos	(259.564)	-
Otros activos corrientes	429.187	-
Provisión Ctas.Incobrables	-	145.106
	(918.117)	277.202
Aumento-(Disminución) en Pasivos y Patrimonio:		
Cuentas por pagar proveedores	(559.247)	760.399
Cuentas por Pagar Cías relacionadas	-	-
Otras cuentas por pagar	(241.221)	-
Préstamos bancarios	-	-
Obligaciones y provisiones sociales	(27.045)	37.139
Obligaciones fiscales	188.739	(70.696)
Ajustes resultados ejercicios anteriores	850	-
Reserva de Capital	-	-
Otras Reserva	-	-
	(637.924)	726.842
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION (A)	(1.597.577)	979.350
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	3.711.875	-
Pagado a proveedores y empleados	(5.361.762)	-
Gastos financieros	-	-
Otros ingresos-neto	52.310	-
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION (A)	(1.597.577)	-

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

**FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE
INVERSION**

Disminución (Adición) de Activos Fijos	588.826	(107.793)
Disminución (Adición) de Activos Diferidos	(847.220)	(238.170)

EFFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) O PROVENIENTE DE
ACTIVIDADES DE INVERSION (B)

(258.394)	(345.963)
-----------	-----------

**FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE
FINANCIAMIENTO**

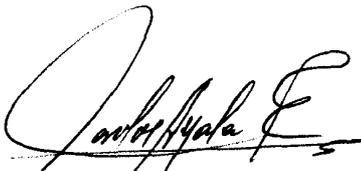
Incremento obligaciones a largo plazo	1.940.642	(725.186)
Aporte Futuras Capitalizaciones	-	-
Pago de obligaciones bancarias	-	-

EFFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) O PROVENIENTE DE
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO (C)

1.940.642	(725.186)
-----------	-----------

CAJA Y BANCOS

Aumento (Disminución) durante el año (A)+(B)+(C)	84.671	(91.799)
Saldo al comienzo del año	26.127	117.926
Ajuste y reclasificación		
SALDO AL FIN DEL AÑO	110.798	26.127



Contador General
Lic. Carlos Ayala



Gerente General
Sr. Santiago Morales

INDEPENDIENTE DEL VALLE CLUB DEPORTIVO IVCD. CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1. IDENTIFICACION Y OPERACIONES DE LA COMPAÑIA

La Compañía "INDEPENDIENTE DEL VALLE CLUB DEPORTIVO IVCD. CIA. LTDA.", es una empresa de nacionalidad ecuatoriana, que fue constituida el 09 de noviembre del 2007 en la ciudad de Quito, e inscrita el 10 de enero del 2008 según resolución 07.QIJ.004819 y que se rige por las disposiciones de la Ley de Compañías y más organismos de Control Gubernamental.

El objeto principal de sus actividades y dentro del giro ordinario de su negocio son: la promoción, el desarrollo, la administración y dirección de clubes deportivos dedicados a diferentes disciplinas especialmente el Fútbol, sean estos en las distintas categorías, infantil, Barriales, amateur segunda categoría, juvenil, primera categoría profesional y profesionales.

Dentro de su objeto social se incluye, su intervención como socio en la formación de toda clase de sociedades, aportar capitales a las mismas o adquirir, tener o poseer acciones, obligaciones o participaciones de otras compañías.

Puede ejercer la actividad mercantil, como accionista, mandante, mandataria, agente, gestora, representante como socia o accionista de personas naturales y/o jurídicas, pudiendo realizar a este respecto todos los actos y contratos previstos en su objeto y permitidos por la Ley.

Puede adquirir para sí, acciones, participaciones, cuotas o derechos de sociedades mercantiles o civiles constituidas o por constituirse. Para el cumplimiento de su objeto la sociedad podrá importar, exportar, comprar y vender cualquier clase de bienes de naturaleza corporal cuya comercialización no este prohibida por la Ley; realizar aquellos actos y contratos auxiliares o complementarios a su actividad y que tenga relación con su objetivo principal de sus actividades y que se encuentren permitidos por la Ley.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, dichas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

Caja y Bancos.- Representa el efectivo disponible y depósitos mantenidos en cuentas bancarias.

Propiedad, planta y equipo.- Los activos fijos que muestran sus estados financieros, están registrados al valor de costo de adquisición. Los costos de mantenimiento y reparación se registran a resultados del año en que se incurren. La depreciación se realiza de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada. Se observa las disposiciones legales de la LRTI de 10 años para muebles y enseres, 5 años para vehículos y 3 para equipos de computación.

Aumento de Capital.- Las acciones se encuentran registradas al costo de adquisición tal como lo demuestra el estado de cambio de patrimonio. La compañía debe proceder a incrementar su capital, con los valores entregados o asignados por los accionistas como "Aportes para futura capitalización".

El estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas, muestran la real situación del Patrimonio, por lo que es necesario un incremento de capital.

Provisión para Participación de Empleados e Impuesto a la Renta – De las utilidades, estas se constituyen de acuerdo con las disposiciones legales a la tasa del 15% para participación de trabajadores y del 24% para impuesto a la renta y son registradas a los resultados de año.

Índices de precios al consumidor.- Si bien el proceso de dolarización incorpora al dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre de los años 2009 al 2011. Por lo tanto el análisis comparativo de los estados financieros debe hacerse considerando tales circunstancias.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con los porcentajes de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2009	4.2
2010	3.3
2011	5.4

3 CAJA BANCOS

Representa el efectivo disponible y los saldos en bancos al 31 de diciembre del 2011

El control de las cuentas se realiza mediante arquezos de caja y conciliación de bancos en forma mensual durante todo el año, por lo que sus saldos son confiables.

Un resumen de estas cuentas, es como sigue:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Caja - Fondos Rotativos	650	650
Banco Pichincha	108.362	25.477
Banco Guayaquil	1.786	
Saldo	<u>110.797</u>	<u>26.127</u>

4 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES

El saldo representan, valores pendientes por cobrar a empresas e instituciones de Quito, Guayaquil; préstamos a jugadores, empleados y otros.

Un resumen de cuentas por cobrar:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Empresas e Instituciones	1.566.574	534.925
Préstamos jugadores y empleados	62.670	6.579
Deudores varios	700.000	700.000
Impuestos Fiscales	404.670	145.106
Otras cuentas por cobrar	617	429.804
Saldo	<u>2.734.531</u>	<u>1.816.414</u>

5 PROPIEDAD Y EQUIPOS

Los movimientos de planta y equipos, fueron como sigue:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Muebles y Enseres	53.891	771.490
Vehículos	90.465	
Equipo de Computación	1.335	
Otros Equipos	36.973	
(Depreciacion Acumulada)	-26.512	-69.272
Saldo neto al final del año	<u>156.151</u>	<u>702.218</u>

En mi opinión los registros y saldos son razonables

6 ACTIVOS DIFERIDOS

Un resumen de las cuentas:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Derechos de Llaves	20.000	-
Otros activos (Jugadores)	2.155.954	-

(-) Amortizacion Acumulada	(1.328.734)	-
	<u>847.220</u>	<u>-</u>

7 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de la cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Empresas e Instituciones	290.939	850.186
	<u>290.939</u>	<u>850.186</u>

Los saldos han sido conciliados mediante estados de cuenta enviados

8 OBLIGACIONES FISCALES Y PROVISIONES LEGALES

El saldo corresponde a lo siguiente:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Cuentas Pagar IESS	8.448	-
Provisiones del Personal	6.477	42.779
15%Utilidades Trabajadores	809	-
Crédito mutuo de Impuestos Retenidos	192.893	7.514
Impuesto Renta de la empresa (2011)	3.360	-
	<u>211.986</u>	<u>50.293</u>

Las provisiones legales de personal, han sido calculadasde acuerdo a las normas y reglamentos de los Organismos de Control.

Adicionalmente se encuentran calculados y registrados los valores pendientes de pago por "Utilidades Empleados", generadas en el 2011; así como el Impuesto a la Renta de este mismo ejercicio

- 8 Participación a empleados.- De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la empresa con un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo de impuesto a la renta.

9 NOTA 10. PASIVOS POR PAGAR LARGO PLAZO

El saldo corresponde a lo siguiente:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Préstamos por Pagar Accionistas	2.279.719	1.460.386
Docuementos por Pagar	1.121.309	-
	<u>3.401.028</u>	<u>1.460.386</u>

En el 2011, el valor recibido por el sr. Michel Deller accionista de la compañía, como préstamo fue, US\$. 819,000,00. No se evidencia ningún convenio por escrito, ni plazo, ni tiempo.
 Documentos por Pagar: la compañía mantiene valores pendientes por pagar a la empresa Ekron Construcciones, por varios trabajos realizados.

10 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

El saldo corresponde a lo siguiente:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Capital Social	400	400
Reservas	800	800
Utilidad Acumulada Años Anteriores	28.660	27.810
Pérdida del ejercicio	(86.338)	(86.338)
Pérdida / Utilidad del ejercicio (2011)	1.224	
	<u>(55.254)</u>	<u>(57.328)</u>

Capital Social.-

El capital social autorizado y pagado asciende a US\$. 400.00.

Considero que debe realizarse un aumento de capital, por cuanto los fondos que maneja la compañía son altos. Del análisis del Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas, se puede apreciar una disminución de capital de US\$. 44,274,12 a (negativo) US\$. 144,395,00

Reserva Legal.-

La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como Reserva Legal, hasta llegar a alcanzar como mínimo el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

11 Utilidad del Ejercicio.-

El ejercicio del 2011, presenta una utilidad antes de participación de a empleados e impuesto a la renta, de US\$. 5,393,25, las mismas que son repartidas de acuerdo a las normas legales que son: el 15% empleados US\$. 809,00; provisión pago de Impuesto Renta de la Compañía que sufre una reducción de la tasa de cálculo, que es al 24% para el año 2011.

(Registro Oficial No 351 del 29 de diciembre del 2010).

15 ASPECTOS RELEVANTES

De la observación y análisis efectuado en mi auditoría, se detecto novedades de presentación en el pago de impuestos mensuales, especialmente lo relacionado a la rentas exentas recibidas, por lo que recomiendo realizar una verificación y análisis de esta cuenta y procede a realizar las declaraciones sustitutivas si el caso lo amerita.

12. APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF).

Mediante Resolución 08.G.DSC.10, fechada el 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió el cronograma de aplicación OBLIGATORIA de las Normas Internacionales de Información Financiera por parte de la compañías y entes sujetos a su control y vigilancia.

A continuación se describe el cronograma de aplicación:

1.- A partir del 1 de enero del 2010 aplicarán las compañías y los entes sujetos y regulados por la ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa. Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.

2.- A partir del 1 de enero del 2011, aplicarán las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$. 4.000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales, las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador. Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de la Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.

3.- A partir del 1 de enero del 2012 aplicarán las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del 2011.

Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1, 2 y 3 del artículo primero elaborarán obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, los siguiente:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en las empresas.

Esta información deberá ser aprobada por la Junta General de Socios o Accionistas, o Por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el Apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.

Adicionalmente estas empresas elaborarán para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

- a. Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1ro de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición.
- b. Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF; y,
- c. Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos de efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 o 2011, según corresponda y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en el caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011 según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2009, 2010 y 2011 respectivamente.

Sin perjuicio de los plazos señalados en los casos de los artículos que anteceden, cualquier compañía queda en libertad de adoptar anticipadamente la aplicación de NIIF, antes de las fechas previstas, para lo cual deberán notificar a la Superintendencia de Compañías de este hecho.

Adicionalmente se establecen que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2009, hasta el 31 de diciembre del 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2011 para las compañías y entes mencionados en los numerales 1, 2 y 3.

13. REFORMAS LEGALES

En el suplemento al Registro Oficial N° 351 publicado el 29 de diciembre del 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos es el siguiente:

Impuesto a la Renta

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva, de acuerdo a la siguiente tabla:

Año	%
2011	24
2012	23
2013	22

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

Cálculo del Impuesto a la Renta

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.

Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de la producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.

Incremento neto de empleados por un período de 5 años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

Pago del Impuesto a la Renta y su Anticipo

Exoneración del pago del impuesto a la renta durante 5 años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por 5 años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código de la Producción para las nuevas inversiones.

Retención en la Fuente del Impuesto a la Renta

En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses en créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por Instituciones

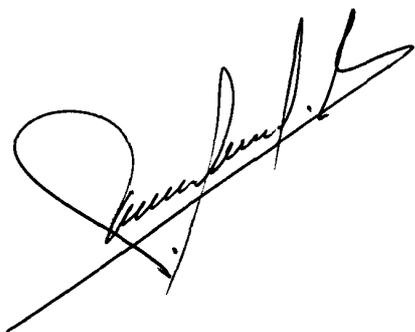
Financieras del Exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

Exoneración del impuesto a la salida de Divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por Instituciones Financieras Internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe del auditor independiente no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.

A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized name, possibly "Ricardo...", written over a diagonal line.

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

RUC: 1792117097001

RAZON SOCIAL: INDEPENDIENTE DEL VALLE CLUB DEPORTIVO IVCD CIA. LTDA.

IMPUESTO: Impuesto a la Renta Sociedades

PERIODO FISCAL: 01/2011 (mm/yyyy)

CAMPO	DESCRIPCION	VALOR
031	ORIGINAL - SUSTITUTIVA -----	SUSTITUTIVA
102	AÑO FISCAL -----	2011
104	No. FORMULARIO QUE SUSTITUYE -----	50961414
198	No. ID REPRESENTANTE LEGAL -----	1707981328
199	No. RUC CONTADOR -----	1701651844001
201	RUC -----	1792117097001
202	RAZÓN O DENOMINACIÓN SOCIAL -----	INDEPENDIENTE DEL VALL
311	Caja, bancos -----	110,797.07
315	Cuentas y documentos por cobrar clientes no relacionados locales / Corrient	1,566,574.34
319	Otras cuentas y documentos por cobrar de no relacionados locales / Corrient	62,670.00
323	Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA) -----	162,863.65
324	Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (Renta) -----	241,806.33
328	Inventario de productos terminados y mercaderías en almacén -----	617.15
331	Activos pagados por anticipado -----	700,000.00
339	TOTAL ACTIVO CORRIENTE -----	2,845,328.54
343	Muebles y enseres -----	53,890.77
344	Maquinaria, equipo e instalaciones -----	36,972.71
345	Equipo de computación y software -----	1,335.29
346	Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil -----	90,465.08
348	Depreciación acumulada activo fijo -----	26,512.47
369	TOTAL ACTIVOS FIJOS -----	156,151.38
371	Marcas, patentes, derechos de llave y otros similares -----	20,000.00
377	Otros activos diferidos -----	2,155,953.60
378	Amortización acumulada -----	1,328,733.60
379	TÓTAL ACTIVO DIFERIDO -----	847,220.00
399	TOTAL DEL ACTIVO -----	3,848,699.92
413	Cuentas y documentos por pagar a proveedores no relacionados locales / Corr	290,938.90
423	Impuesto a la Renta por pagar del ejercicio -----	3,359.99
424	Participación trabajadores por pagar del ejercicio -----	809.00
426	Crédito a mutuo - Pasivo Corriente -----	192,892.63
428	Provisiones -----	14,924.65
439	TOTAL PASIVO CORRIENTE -----	502,925.17
441	Cuentas y documentos por pagar a proveedores relacionados locales / Largo p	1,121,309.35
447	Préstamos de accionistas / Locales - Pasivo Largo Plazo -----	2,279,719.40
469	TOTAL PASIVO LARGO PLAZO -----	3,401,028.75
499	TOTAL DEL PASIVO -----	3,903,953.92
501	Capital suscrito y/o asignado -----	400.00
507	Reserva legal -----	400.00
509	Otras reservas -----	400.00
515	Pérdida acumulada ejercicio anteriores -----	57,678.26
517	Utilidad del ejercicio - Estado de Situación -----	1,224.26
599	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO -----	3,848,699.92
601	Ventas netas locales gravadas con tarifa 12% -----	3,289,018.84
602	Ventas netas locales gravadas con tarifa 0% -----	44,880.00
607	Utilidad en venta de activos fijos -----	52,310.06

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

RUC: 1792117097001

RAZON SOCIAL: INDEPENDIENTE DEL VALLE CLUB DEPORTIVO IVCD CIA. LTDA.

IMPUESTO: Impuesto a la Renta Sociedades

PERIODO FISCAL: 01/01/2011 (dd/mm/yyyy)

CAMPO	DESCRIPCION	VALOR
612	Otras rentas exentas -----	1,409,624.66
699	TOTAL INGRESOS - Estado de Resultados -----	4,795,833.56
701	Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo -----	718.60
702	Compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto pasivo -----	7,862.80
705	Inventario final de bienes no producidos por el sujeto pasivo -----	617.15
716	Gasto - Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gr -----	273,654.32
718	Gasto - Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no -----	1,613,124.51
720	Gasto - Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva) -----	40,848.78
722	Gasto - Honorarios profesionales y dietas -----	513,294.88
726	Gasto - Arrendamiento de inmuebles -----	70,939.99
728	Gasto - Mantenimiento y reparaciones -----	59,112.68
730	Gasto - Combustibles -----	9,701.60
732	Gasto - Promoción y publicidad -----	46,641.68
734	Gasto - Suministros y materiales -----	2,642.83
736	Gasto - Transporte -----	88,801.11
750	Gasto - Comisiones / Local -----	218,378.26
772	Gasto - Seguros y reaseguros (primas y cesiones) -----	934.64
775	Gasto - Gastos de gestión -----	7,388.44
776	Impuestos, contribuciones y otros -----	44,210.32
778	Gasto - Gastos de viaje -----	42,707.23
784	Gasto - Depreciación no acelerada de activos fijos -----	21,903.31
786	Gasto - Amortizaciones -----	925,983.60
788	Gasto - Servicios públicos -----	22,912.18
790	Gasto - Pagos por otros servicios -----	468,788.65
792	Gasto - Pagos por otros bienes -----	310,507.05
797	TOTAL COSTO -----	7,964.25
798	TOTAL GASTO -----	4,782,476.06
799	TOTAL COSTOS Y GASTOS -----	4,790,440.31
801	UTILIDAD DEL EJERCICIO - Conciliación Tributaria -----	5,393.25
803	15% Participación a trabajadores -----	809.00
807	Gastos no deducibles locales -----	9,415.71
819	UTILIDAD GRAVABLE -----	13,999.96
832	Saldo utilidad gravable -----	13,999.96
839	TOTAL IMPUESTO CAUSADO -----	3,359.99
842	Impuesto a la Renta Causado mayor al anticipo determinado -----	3,359.99
846	Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal -----	46,150.68
850	Crédito tributario de años anteriores -----	69,516.85
869	SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE -----	112,307.54
873	Anticipo a pagar - Saldo a liquidarse en declaración próximo año (Informati -----	37,892.71
879	ANTICIPO DETERMINADO PRÓXIMO AÑO -----	37,892.71
921	FORMA DE PAGO -----	Declaración Sin Valor
922	BANCO -----	SRI (DECLARACIONES EN

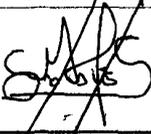
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

RUC: 1792117097001

RAZON SOCIAL: INDEPENDIENTE DEL VALLE CLUB DEPORTIVO IVCD CIA. LTDA.

IMPUESTO: Impuesto a la Renta Sociedades

PERIODO FISCAL: 01/01/2011 (dd/mm/yyyy)

CAMPO	DESCRIPCION	VALOR
Firma Representante Legal		
C.I. 1707981328	Firma Contador (a)	
	C.I. 1701661844001	