Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – **ATECAPSA**
AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576
Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel. 092 933 696 *Email* ***ate@andinanet.net***
Ambato-Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta General de la compañía Narcis Supermercados S. A.:

1. **Informe sobre los Estados Financieros**

   Hemos auditado el Estado de Situación Financiera de la compañía Narcis Supermercados S. A. al 31 de diciembre del año 2011, y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio, y de Flujos de Efectivo, del año terminado en esa fecha, así como las políticas contables. Los balances se presentan en forma comparativa con el año 2010.

2. **Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros**

   La preparación y presentación de los Estados Financieros es de responsabilidad de los administradores de la compañía Narcis Supermercados S. A., debe basarse en normas, principios, disposiciones legales, que incluye la forma de estructuración, los controles internos aplicados, estimaciones, aplicación de adecuadas políticas y procedimientos contables, de tal forma de lograr estados financieros que no se encuentren afectados por distorsiones relevantes, y por tanto su preparación y presentación sea razonable.

3. **Responsabilidad del Auditor**

   Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en el examen practicado. Nuestra auditoria fue efectuada de conformidad con las Normas Ecuatorianas y Normas Internacionales de Auditoria, estas normas demandan que una auditoria sea planificada y realizada para tener la certeza de que los estados financieros no contienen exposiciones equívocas o inexactas significativas. La auditoria se realizó basándose en pruebas selectivas y evidencias que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros, incluye además la evaluación de los Principios y Normas de Contabilidad aplicadas y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de la presentación de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para emitir nuestra opinión.

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo uno presentan razonablemente, en todos los aspectos relevantes, la situación financiera de la compañía Narcis Supermercados S. A., los resultados, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el periodo económico terminado al 31 de diciembre del 2011, de conformidad con los Principios y Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

5. Aspectos que requieren informarse y no afectan a la Opinión

Según se observa en la Nota Dos a los Estados Financieros, la compañía se encuentra en el periodo de transición para la convergencia de sus Estados Financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NECs) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), cumpliéndose con la entrega de información requerida de este proceso de implementación.

Ambato, 11 de Mayo del 2012

ATECAPSA
Calif. SC – 576

DR. FERNANDO CAMPAÑA I. MG
GERENTE GENERAL

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
VENTANILLA ÚNICA EMPRESARIAL
LATACUNGA
31 MAY 2012
Fdo. Sandra Sánchez
ASISTENTE ADMINISTRATIVO

ESTADOS FINANCIEROS

Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA
AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576
Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel. 092 933 696 *Email* ate@andinanet.net
Ambato-Ecuador

NARCIS SUPERMERCADOS S. A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre del 2011

ACTIVOS	2.010	2.011	
Caja	51.430,79	100.626,05	3
Bancos	62.672,08	75.032,80	3
Clientes y Cuentas por Cobrar	226.472,93	183.803,63	4
Inventarios	1.077.410,27	1.494.428,36	5
Pagos Anticipados	186.555,16	276.231,12	6
Activos Fijos	1.616.959,77	1.560.047,89	7
Total de Activos	**3.221.501,00**	**3.690.169,85**	
PASIVOS			
Acreedores	1.319.106,30	1.588.230,89	8
Obligaciones Financieras por Pagar	7.647,74	0,00	
Préstamos Accionistas por Pagar	69.928,48	36.928,48	9
Impuestos y Retenciones por Pagar	17.651,33	10.596,31	10
Obligaciones Laborales por Pagar	39.849,24	98.975,72	11
Pasivo a Largo Plazo	1.222.562,13	1.460.220,97	12
Total del Pasivo	**2.676.745,22**	**3.194.952,37**	
PATRIMONIO			13
Capital	576.420,00	576.420,00	
Aportes Futura Capitalización	18.585,18	18.585,18	
Reserva Legal	9.299,90	10.073,08	
Resultado de Ejercicios Anteriores	78.275,29	-136.671,30	
Resultado del Ejercicio	-137.824,59	26.810,52	
Total Patrimonio	**544.755,78**	**495.217,48**	
Total Pasivos y Patrimonio	**3.221.501,00**	**3.690.169,85**	

Ver Notas a los Estados Financieros 2011

Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – **ATECAPSA**
AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576
Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel. 092 933 696 *Email* ***ate@andinanet.net***
Ambato-Ecuador

NARCIS SUPERMERCADOS S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2011

INGRESOS	2.010	2.011
Ventas tarifa 0%	1.987.323,22	3.116.359,59
Ventas tarifa 12%	2.433.623,70	3.682.225,38
Total de Ingresos	**4.420.946,92**	**6.798.584,97**
COSTO		
Costo de Ventas	3.892.426,55	5.763.945,57
Total Costo de Ventas	**3.892.426,55**	**5.763.945,57**
Utilidad Operacional	**528.520,37**	**1.034.639,40**
GASTOS		
Gastos Administrativos	571.728,65	868.749,59
Gastos de ventas	13.743,65	44.149,14
Gastos Financieros	107.538,87	183.750,84
Total de Gastos	**693.011,17**	**1.096.649,57**
Otros Ingresos	33.001,29	90.475,07
Otros Egresos	6.335,08	1.654,38
Resultado del Ejercicio	**-137.824,59**	**26.810,52**

Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – **ATECAPSA**
AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576
Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel. 092 933 696 *Email* ate@andinanet.net
Ambato-Ecuador

NARCIS SUPERMERCADOS S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre del 2011

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de Clientes	6.931.729,34
Pagado a Proveedores y Empleados	-6.856.711,58
Movimiento de Intereses	-183.750,84
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	**-108.733,08**

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Incremento de Inversiones	0,00
Adquisicion de Propiedades	-59.722,04
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión	**-59.722,04**

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones con terceros	230.011,10
Disminución/Aumento de Efectivo en el Patrimonio	0,00
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento:	**230.011,10**

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Incremento del presente año	61.555,98
Saldo Inicial	114.102,87
Saldo Final de Caja	**175.658,85**

Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – **ATECAPSA**
AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576
Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel. 092 933 696 *Email* ***ate@andinanet.net***
Ambato-Ecuador

CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON ACTIVIDADES DE OPERACION

Resultado del Ejercicio	26.810,52
Ajustes a la Utilidad Neta	
Cuentas Incobrables y Otras	10.294,22
Depreciación	116.633,92
Cambios en los Activos y Pasivos	
Aumento y disminución Obligaciones por Cobrar	-47.006,66
Aumento/Disminución de Inventarios	-417.018,09
Aumento y Disminución Obligaciones por Pagar	201.553,01
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	**-108.733,08**

Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA
AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576
Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel. 092 933 696 *Email ate@andinanet.net*
Ambato-Ecuador

NARCIS SUPERMERCADOS S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2011

CUENTAS	Capital	Aportes Futura Capitalización	Reserva Legal	Resultado de Ejercicios Anteriores	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al 31/12/2010	**576.420,00**	**18.585,18**	**9.299,90**	**78.275,29**	**-137.824,59**	**544.755,78**
Capital						0,00
Aportes Futura Capitalización						0,00
Reserva Legal						0,00
Resultado de Ejercicios Anteriores				-137.824,59	137.824,59	0,00
Resultado del Ejercicio					26.810,52	26.810,52
Distribución /Apropiación			773,18	-77.122,00		-76.348,82
Saldo al 31/12/2011	**576.420,00**	**18.585,18**	**10.073,08**	**-136.671,30**	**26.810,52**	**495.217,48**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1.- ASPECTOS GENERALES Y LEGALES

Actividad Principal de la Compañía

Según el objeto social de la compañía la actividad principal es la comercialización de productos de primera necesidad, embutidos, de aseo, cárnicos, lácteos, verduras, frutas, licores, artículos de bazar, además la actividad que consta en la base de datos del Servicio de Rentas Internas y que es la que ha realizado en el año la compañía es la venta al por mayor y menor de productos diversos para el consumidor.

Capital Social

El capital al cierre del año se encuentra distribuido en los accionistas que se detallan

ACCIONISTAS	CAPITAL	%
Narciza de Jesús Pérez Aguilar	288.600,00	50,07%
Altamirano Bautista Pedro Pablo	287.820,00	49,93%
Total del Capital Social	**576.420,00**	**100,00%**

Porcentajes de Impuestos Vigentes

Los porcentajes vigentes en el ejercicio analizado para retenciones del impuesto a la renta y del impuesto al valor agregado son los que siguen:

Por retenciones del Impuesto a la Renta: 1%, 2%, 8% y 10%, también aplica el 5% en intereses por créditos externos y 25% por pagos a extranjeros o al exterior.

Por retenciones del Impuesto al Valor Agregado: 30%, 70% y 100% en adquisiciones o prestación de servicios.

Impuesto a la Renta: Para este ejercicio económico el impuesto a la renta vigente es del 24%, y se mantiene la deducción del 10% si se efectúan reinversiones de las utilidades, en las condiciones establecidas en la ley y reglamento tributario.

Salario Básico Unificado

Según Registro Oficial número 358 del 08 de enero del 2011, se fijó a partir del 1 de enero del 2011 el salario básico unificado para el Trabajador en General, incluidos los trabajadores de la pequeña industria, trabajadores agrícolas y trabajadores de maquila; trabajador/a del servicio doméstico, operarios de artesanía y colaboradores de la microempresa, en USD 264,00 (doscientos sesenta y cuatro 00/100 dólares) mensuales, valor que sirve para el cálculo de los beneficios sociales.

Salario Digno

Según el Registro Oficial Nº 629 del Lunes 30 de enero del 2012, se establece que los empleadores, sociedades o personas naturales obligadas a llevar contabilidad, que hubieren generado utilidades en el ejercicio económico 2011 o que hubieren pagado anticipo al impuesto a la renta inferior a la utilidad, estarán obligados a pagar la compensación económica para alcanzar el salario digno.

Esta compensación económica deberá pagar el empleador a los trabajadores que durante el año 2011 no hubieren percibido el monto del salario digno determinado en el presente acuerdo.

El salario digno para el año 2011 es de USD 350,70 (trescientos cincuenta dólares americanos con 70/100), y, con el fin de determinar si un trabajador recibió el salario digno durante el año 2011, al valor del salario digno determinado multiplicado por 12 meses, se deberán restar los siguientes componentes percibidos por el mismo:

a) Sueldos o salarios del año 2011;
b) Decima tercera remuneración del año 2011, (periodo del 1 de diciembre del 2010 al 30 de noviembre del 2011);
c) Decima cuarta remuneración del año 2011, (periodo para Región Costa e Insular, del 1 de marzo del 2010 al 28 de febrero del 2011; periodo para Región Sierra y Oriente, del 1 de agosto del 2010 al 31 de julio del 2011);
d) Fondos de reserva del año 2011;

e) Comisiones variables que hubiere pagado el empleador al trabajador como resultado de prácticas mercantiles legítimas y usuales durante el año 2011;
f) Participación de utilidades a trabajadores del ejercicio fiscal 2010 pagadas en el 2011; y,
g) Beneficios adicionales en dinero del año 2011.

El cálculo del salario digno para el trabajador que hubiere laborado menos de un año completo deberá ser calculado de manera proporcional al tiempo de servicios. De igual manera, el cálculo del salario digno para el trabajador que hubiere laborado con un contrato de jornada parcial permanente será calculado proporcional al tiempo de horas semanales de trabajo estipuladas en el contrato, considerando que la jornada ordinaria es de cuarenta horas semanales.

NOTA 2.- POLITICAS CONTABLES

BASE DE MEDICION

La compañía realiza sus registros en base al costo histórico, esta base se aplica también para la elaboración de los Estados Financieros, los cuales se preparan observando las disposiciones constantes en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

APLICACIÓN DE NIIFS

Según resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11 emitida por la Superintendencia de Compañías, se establece que el periodo de transición, que en el caso de la compañía es el año 2011, se debe elaborar un cronograma de implementación y la conciliación del patrimonio neto.

La compañía en cumplimiento de las resoluciones de la Intendencia de Compañías en el proceso de convergencia de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC a Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs, ha efectuado las siguientes actividades tendientes a implementar las NIIFs, y que son:

a) Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Socios celebrada el 31 de julio del 2011,los socios resuelven por unanimidad aprobar y autorizar el Cronograma de Capacitación e Implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera en Narcis Supermercados S. A.
b) Según Acta de Junta General Extraordinaria de Socios No. 0000033-2012, celebrada el 31 de enero del 2012 resuelve por unanimidad la aprobación de ajustes y la Conciliación del Patrimonio Neto al inicio del periodo de transición de NEC a NIIFs.

La compañía ha procedido a realizar la entrega de la información solicitada por la Superintendencia de Compañías hasta el cierre de la auditoria.

EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Son considerados y registrados como efectivo los fondos rotativos de caja menor, los valores ingresados por las recaudaciones diarias y los depósitos bancarios sobre los cuales no existen restricciones para su utilización inmediata.

OBLIGACIONES FINANCIERAS

La compañía efectúa ventas en efectivo en un 90%, debido a que son ventas al consumidor final que conforma el conglomerado social, las ventas a crédito comerciales se realizan con plazos a treinta días, con soporte de tarjetas o facturas con este vencimiento.

Se incluyen como obligaciones por cobrar los préstamos a empleados.

Se aplica para la provisión de cuentas incobrables el 1% sobre los saldos de las obligaciones comerciales del ejercicio.

CONTROL Y VALORACIÓN INVENTARIOS

Los inventarios de las mercaderías son registrados al costo de adquisición valorándose al costo promedio a través del sistema informático, se clasifican como tarifa 0% o 12% del IVA. En el caso importaciones se acumulan todos los costos hasta ingresar a bodega.

VALORACIÓN Y CONTROL DE ACTIVOS FIJOS

Los activos fijos se valoran al costo de adquisición, para el caso de activos depreciables se incluyen todos los gastos efectuados hasta que el bien preste servicios a la compañía y genere beneficios futuros, los porcentajes de depreciación aplicados son los determinados por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, así:

Edificios	5%
Vehículos	20%
Muebles de Oficina	10%
Equipo de Oficina	10%
Equipo de Computación	33%
Equipo de Refrigeración	10%

BENEFICIOS LABORALES

Las provisiones por beneficios laborales que vencen a corto plazo como décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondos de reserva, se realizan aplicando las disposiciones legales establecidas en el Código de Trabajo, la provisión para jubilación patronal y desahucio lo ha realizado la firma actuaria Logaritmo Cía. Ltda.

OBLIGACIONES POR PAGAR

Las obligaciones por pagar se distribuyen a corto y a largo plazo según su plazo de vencimiento, registrándose en grupos de cuentas según las características de la obligación por pagar, en el caso de los préstamos bancarios se registran según su plazo de vencimiento, sin discriminar la porción corriente.

PATRIMONIO

Las cuentas que conforman el patrimonio son:

Capital Social, que se modifica a través de la respectiva escritura
Reserva Legal, que a la compañía le corresponde el 5% sobre la utilidad neta

Resultados, que corresponde a los resultados netos del ejercicio y de ejercicios anteriores no distribuidos.

INGRESOS

Los ingresos son reconocidos y registrados cuando se realiza la transferencia de bienes, esto es sin considerar las condiciones de pago que se hayan pactado.

EGRESOS

Los egresos son registrados cuando se recibe el bien o servicio, independientemente de su forma de cancelación.

Nota 3.- Caja y Equivalentes de efectivo

Lo recursos líquidos que dispone la compañía en efectivo y depósitos bancarios de libre disposición al cerrar el ejercicio se presentan con los saldos que siguen

	2010	2011
Caja Chica	1.532,67	3.934,04
Caja General	49.898,12	96.692,01
Banco Internacional Cta. Cte. 3500601855	492,53	774,79
Banco Internacional Cta. Cte. 3500602770	7.313,78	100.245,03
Banco Pichincha	18.623,66	-24.728,12
Fideicomiso Fondos Pichincha	7.324,76	806,12
Libreta Unibanco Cta. 0512015521	4.145,19	1.462,98
Libreta Cacpeco Cta. 060101030707	394,10	1.439,09
Produbanco	22.117,33	-5.251,65
Banco Pichincha Miami	1.356,03	3.801,90
Banco Guayaquil Cta. Cte.	904,70	7.055,16
Internacional Tarjetas de Crédito	0,00	-10.572,50
Total de Caja y Equivalentes	**114.102,87**	**175.658,85**

Nota 4.- Clientes y Cuentas por Cobrar

Los valores pendientes de recuperación a los clientes de la empresa, se presentan en balances con las cifras que siguen

	2010	2011
Clientes Locales	176.855,16	186.391,75
Faltantes de Caja	386,69	1.774,61
Préstamos Empleados por Cobrar	3.640,00	40,00
Cuentas por Cobrar a Accionistas	7.482,06	0,00
Documentos Protestados	2.428,47	0,00
Cuentas por Cobrar	38.646,90	646,90
Documentos por regularizar clientes	1.469,58	1.154,69
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-4.435,93	-6.204,32
Total Clientes y Cuentas por Cobrar	**226.472,93**	**183.803,63**

Se efectuó el cálculo de la provisión para cuentas incobrables, aplicando el 1% sobre los saldos de los créditos concedidos en el año, generando una provisión de US$ 1.768,39

Nota 5.- Inventarios

El inventario de las diferentes mercaderías que comercializa la compañía, se encuentran agrupadas en mercaderías con tarifa 12% y 0% del IVA, al 31 de diciembre presentan los saldos que se detallan

	2010	2011
Inventario de mercaderías tarifa 0%	302.879,78	347.544,99
Inventario de mercaderías tarifa 12%	587.724,18	1.078.790,79
Mercaderías en Tránsito	184.737,37	1.183,11
Inventario de Suministros y materiales 0%	350,00	1.588,46
Inventario de Suministros y materiales 12%	1.718,94	65.321,01
Total de Inventarios	**1.077.410,27**	**1.494.428,36**

Nota 6.- Pagos Anticipados

Comprende los pagos anticipados al Servicio de Rentas Internas por diferentes impuestos, a proveedores y empleados, que se liquidan a corto plazo, las cifras que se presentan en balances al 31 de diciembre son como sigue

	2010	2011
Anticipo a Empleados	0,00	90,00
Anticipo a Proveedores	12.413,23	143.082,89
Impuesto a la Salida de Divisas	2.105,20	0,00
Retención en la Fuente en Ventas	20.405,66	19.895,31
Garantía de Importaciones	720,00	1.720,00
Anticipo Impuesto a la Renta	33.235,13	0,00
Crédito Tributario Renta años anteriores	137,07	41.919,14
Crédito Tributario IVA	74.602,10	69.523,78
IVA Compras	42.936,77	0,00
Total de Pagos Anticipados	**186.555,16**	**276.231,12**

Nota 7.- Activos Fijos

El valor de los bienes muebles e inmuebles que posee la compañía, que le generan beneficios futuros y los movimientos que se han dado con éstos al cerrar el año se presentan en el cuadro que se detalla

DETALLE DE BIENES	Año 2010	Movimientos	Año 2011
Terreno	575.618,00	0,00	575.618,00
Edificios	457.587,27	7.464,46	465.051,73
Vehículos	0,00	12.758,93	12.758,93
Muebles de Oficina	169.572,07	10.159,00	179.731,07
Equipo de Oficina	62.780,31	2.856,77	65.637,08
Equipo de Computación	215.520,33	26.482,88	242.003,21
Equipos de Refrigeración	303.965,22	0,00	303.965,22
(-) Depreciación Acumulada	-168.083,43	-116.633,92	-284.717,35
Total de Activos Fijos	**1.616.959,77**	**-56.911,88**	**1.560.047,89**

Nota 8.- Acreedores

Las obligaciones por pagar a los proveedores de bienes y servicios que la compañía tiene al cerrar, que se liquidan a corto plazo, se presentan en balances con las cifras que siguen

	2010	2011
Proveedores	1.253.629,41	1.547.184,26
Seguros por Pagar	2.350,40	1.243,38
Anticipo de Clientes	15.464,39	11.767,38
Dctos. por regularizar proveedores	1.768,79	1.772,99
Dctos. Proveedores Nacionales	40.671,87	26.262,88
Otras Cuentas por Pagar	5.221,44	0,00
Total Acreedores	**1.319.106,30**	**1.588.230,89**

Nota 9.- Préstamos Accionistas

Refleja la obligación por pagar al Arquitecto Pedro Altamirano, accionista de la compañía, que vence a corto plazo, se presenta en balances al 31 de diciembre por US$. 36.928,48.

Nota 10.- Impuestos y Retenciones por Pagar

Los valores que la compañía tiene pendientes de pago al Servicio de Rentas Internas por retenciones efectuadas en su calidad de agente de percepción y retención de impuestos, al cierre del año se presentan como sigue

	2010	2011
IVA en Ventas	2.133,63	0,00
70% IVA Otros Servicios	582,15	1.259,21
30% IVA Compra de Bienes	5.945,09	2.855,09
100% IVA Servicios	0,00	102,54
Transferencia Bienes Muebles	8.650,58	6.053,21
Otras retenciones	339,88	326,26
Total Impuestos y Retenciones por Pagar	**17.651,33**	**10.596,31**

Nota 11.- Obligaciones Laborales por Pagar

Las obligaciones por sueldos y beneficios que la compañía tiene pendiente de pago y obligaciones con empresas relacionadas se presentan al 31 de diciembre con los saldos siguientes:

	2010	2011
IESS por Pagar	7.364,90	7.936,30
Sueldos por Pagar	22.411,07	24.532,74
Fondos de Reserva	205,14	0,00
XIII Sueldo por Pagar	3.481,07	6.599,48
XIV Sueldo por Pagar	3.160,00	6.569,58
Vacaciones por Pagar	3.212,06	9.095,77

15% Participación Trabajadores	0,00	4.021,58
Multas a Empleados	15,00	15,00
Comisariato Narcis por Pagar	0,00	6.575,99
Provisión Jubilación Patronal	0,00	6.519,35
Provisión Desahucio	0,00	2.006,48
Otras Cuentas por Pagar	0,00	25.103,45
Total Obligaciones Laborales por Pagar	**39.849,24**	**98.975,72**

Nota 12.- Pasivos a Largo Plazo

Reflejan las obligaciones que la compañía mantiene con socios y por préstamos recibidos de instituciones financieras que tienen vencimiento a largo plazo, sus saldos al 31 de diciembre son los que siguen

	2010	**2011**
Hipotecas por Pagar	44.320,51	44.320,51
Préstamos Bancarios a Largo Plazo	1.001.802,38	1.090.369,00
Préstamos de Accionistas	176.439,24	325.531,46
Total de Pasivos a Largo Plazo	**1.222.562,13**	**1.460.220,97**

Los préstamos bancarios se han otorgado en las condiciones que se detallan:

INSTITUCION	OPERACIÓN	ORIGEN	VCTO.	TASA	SALDO
PRODUBANDO	1666204	28/09/2011	09/12/2014	11,23%	92.886,60
GUAYAQUIL	1607161	12/10/2010	05/10/2015	11,23%	65.024,23
GUAYAQUIL	1607397	28/01/2011	05/06/2015	11,23%	104.622,00
PICHINCHA	1161026-00	16/06/2011	20/05/2016	9,74%	506.211,00
PICHINCHA	809465-00	13/07/2010	27/06/2013	9,74%	168.600,69
PRODUBANDO	CAR1090000330000		04/02/2013	11,23%	48.024,48
PICHINCHA	84024800	10/08/2011	10/08/2012	9,74%	105.000,00
Total de Préstamos Bancarios a Largo Plazo					**1.090.369,00**

Nota 13.- Patrimonio

Las cuentas patrimoniales luego del cierre del ejercicio económico y obtenido el resultado se presentan como se detalla posteriormente, los balances y distribución de resultados le corresponde aprobar a la Junta General de Accionistas.

	2010	**2011**
Capital	576.420,00	576.420,00
Aportes Futura Capitalización	18.585,18	18.585,18
Reserva Legal	9.299,90	10.073,08
Resultado de Ejercicios Anteriores	78.275,29	-136.671,30
Resultado del Ejercicio	-137.824,59	26.810,52
Total Patrimonio	**544.755,78**	**495.217,48**