



Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA

AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576

Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829932 Fax 829314 Cel. 092 933 696 Email ate@andinanet.net

Ambato-Ecuador

DICTAMEN

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios y Junta General de la compañía Supermercado y Comisariato Hortencia Vargas de Jara Cía. Ltda.:

1. Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado el Estado de Situación Financiera de la compañía Supermercado y Comisariato Hortencia Vargas de Jara Cía. Ltda. 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 Supermercado y Comisariato Hortencia Vargas de Jara Cía. Ltda., 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.



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

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 Supermercado y Comisariato Hortencia Vargas de Jara Cía. Ltda., 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, 25 de Abril del 2012

ATECAPSA
Calif. SC – 576

DR. FERNANDO CAMPAÑA I. MG
GERENTE GENERAL



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

ESTADOS FINANCIEROS

**SUPERMERCADO Y COMISARIATO HORTENCIA VARGAS DE JARA
E HIJOS C. LTDA.
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre del 2011**

ACTIVOS	Año 2010	Año 2011	
Caja	30.363,25	53.624,79	3
Bancos	20.772,44	25.262,91	3
Clientes	88.183,68	51.495,89	4
Cuentas por Cobrar	29.082,34	39.315,50	5
Inventarios	693.449,59	839.401,92	6
Activos Fijos	385.020,72	1.140.791,28	7
Activo Diferido	12.640,57	12.679,27	8
Total de Activos	1.259.512,59	2.162.571,56	
PASIVOS			
Proveedores	648.012,79	997.226,52	9
Obligaciones Financieras	0,00	38.490,84	
Obligaciones con Empleados	46.694,74	45.337,76	10
Obligaciones Fiscales	31.662,36	21.752,60	11
Acreedores Varios	43.218,41	67.674,13	12
Pasivos a Largo Plazo	246.460,63	654.036,40	13
Total de Pasivos	1.016.048,93	1.824.518,25	
PATRIMONIO			14
Capital Social	94.000,00	221.376,00	
Reserva Legal	19.591,54	24.429,38	
Reservas Facultativa	2.493,89	2.493,89	
Resultado Ejercicios Anteriores	0,00	2,23	
Resultados del Ejercicio	127.378,23	89.751,81	
Total Patrimonio	243.463,66	338.053,31	
Total de Pasivos y Patrimonio:	1.259.512,59	2.162.571,56	

**SUPERMERCADO Y COMISARIATO HORTENCIA VARGAS DE
JARA E HIJOS C. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2011**

INGRESOS	Año 2010	Año 2011
Ventas	4.011.849,21	4.392.162,77
(-) Descuento en Ventas	-18.680,90	-18.640,69
(-) Devoluciones en Ventas	-114,77	-964,95
Total Ingresos	3.993.053,54	4.372.557,13
COSTOS		
Costo de Ventas	3.288.538,99	3.576.118,16
Utilidad Total	704.514,55	796.438,97
GASTOS		
Gastos de Administración	310.083,51	415.568,85
Gastos de Ventas	207.323,09	215.809,17
Gastos Financieros	1.144,31	17.128,49
Total de Gastos	518.550,91	648.506,51
Utilidad Operacional	185.963,64	147.932,46
Ingresos Extraordinarios	47.165,38	2.563,59
Otros Egresos	37.761,86	523,36
Utilidad Líquida antes de Impuestos	195.367,16	149.972,69
15% Participación Trabajadores	29.305,07	22.495,90
Impuesto a la Renta	31.979,73	30.720,04
Reserva Legal	6.704,13	4.837,84
Salario Digno por Pagar	0,00	2.167,10
Utilidad Líquida del Ejercicio	127.378,23	89.751,81



**SUPERMERCADO Y COMISARIATO HORTENCIA VARGAS DE JARA E
HIJOS C. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
Al 31 de Diciembre del 2011**

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de Clientes	4.411.808,51
Pagado a Proveedores y Empleados	-4.051.585,49
Movimiento de Intereses	-17.128,49

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación 343.094,53

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Incremento/Disminución de Inversiones	0,00
Adquisición de Propiedades	-823.522,51

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión -823.522,51

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

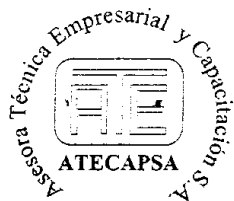
Obligaciones a Corto Plazo	508.179,99
Disminución/Aumento de Efectivo en el Patrimonio	0,00

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento: 508.179,99

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Incremento del presente año	27.752,01
Saldo Inicial	51.135,69

Saldo Final de Caja 78.887,70



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

Utilidad del Ejercicio	89.751,81
Ajustes a la Utilidad Neta	
Provisión Cuentas Incobrables y Otras	11.776,55
Depreciaciones y Amortizaciones	67.751,95
Cambios en los Activos y Pasivos	
Aumento y disminución Obligaciones por Cobrar	2.862,83
Aumento de Inventarios	-145.952,33
Aumento y Disminución Obligaciones por Pagar	316.903,72
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	343.094,53



Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA

ADITORES EXTERNOS - Reg. No. SC 576

Ambato-Ecuador

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2011

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Reservas Facultativa	Resultado Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total
Al 31/12/2010	94.000,00	19.591,54	2.493,89	0,00	127.378,23	243.463,66
Capital Social	127.376,00				-127.376,00	0,00
Reserva Legal						0,00
Reservas Facultativa						0,00
Resultado Ejercicios Anteriores				2,23	-2,23	0,00
Resultados del Ejercicio					89.751,81	89.751,81
Distribución/Numerario		4.837,84				4.837,84
Al 31/12/2011	221.376,00	24.429,38	2.493,89	2,23	89.751,81	338.053,31

ATECAPSA - Auditoria 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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1.- ASPECTOS GENERALES Y LEGALES

Capital Social

El capital social de la compañía luego del aumento de capital efectuado a través de la reinversión de utilidades del año 2010, cumpliendo con las disposiciones legales pertinentes, al cierre del año se encuentra distribuido como sigue:

SOCIOS	VALOR	%
Vargas Freire Raquel Hortencia	110.688,00	50,00%
Jara Vargas Jorge Bolívar	55.344,00	25,00%
Jara Vargas Juan Alberto	55.344,00	25,00%
Total del Capital Social	221.376,00	100,00%

Actividad Principal de la Compañía

La actividad principal de la compañía que consta como tal en la base de datos del Servicio de Rentas Internas es la Venta al por menor de alimentos, bebidas y tabaco en Supermercados.

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 N° 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 Universal de Socios celebrada el catorce de febrero del dos mil once aprueban en forma unánime el Cronograma para la aplicación de las NIIFs,
- b) Se ha contratado a la firma Consultora Consulting & Tax para que en coordinación con el departamento contable y los administradores lideren la implementación.
- c) La Junta Universal de Socios del catorce de febrero del dos mil once, procede a nombrar como líderes del proyecto de Conversión a la Ing. Cecilia Polo, contadora General de la Compañía, como responsable de los Estados Financieros, a la Sra. Hortencia Vargas de Jara, Gerente General como líder gerencial y al Ing. Nelson Morales, consultor externo como líder de la implementación.

POLITICA DE VENTAS

La compañía efectúa ventas en efectivo en alto porcentaje, las ventas a crédito se efectúan con un plazo de treinta días, con soporte de tarjetas o facturas con este vencimiento.

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.

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:

Maquinaria y Equipos	10%
Vehículos	20%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10%
Equipo de Computación	33%

BENEFICIOS LABORALES

Las provisiones por beneficios laborales se realizan aplicando las disposiciones legales establecidas en el Código de Trabajo, como son décimo tercer, décimo cuarto sueldo, Fondo de Reserva, aportaciones al IESS, 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 registra proporcionalmente según su tabla de amortización de pagos.

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	30.363,25	53.624,79
Banco Internacional Cta. Cte. 3000608229	17.522,50	14.256,02
Banco Pacífico Cta. Cte. 0484457-2	3.249,94	11.006,89
Total de Caja y Equivalentes	51.135,69	78.887,70

Nota 4.- Clientes

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

	2010	2011
Clientes con Factura	77.639,71	38.429,12
Clientes Cheques Posfechados	0,00	4.000,00
Clientes - Tarjetas de Crédito	14.956,86	13.860,24
(-) Prov. Cuentas Incobrables	-4.412,89	-4.793,47
Total de Clientes	88.183,68	51.495,89

Se efectuó el cálculo de la provisión para cuentas incobrables, aplicando el 1% sobre los saldos de los créditos concedidos en el año, dando un valor de US\$ 380,58

Nota 5.- Cuentas por Cobrar

Los pagos por anticipado al Servicio de Rentas Internas y a terceros que se liquidarán a corto plazo, se presentan al 31 de diciembre con los saldos que siguen

	2010	2011
Anticipo a Proveedores	1.908,78	1.908,79
Cuentas por Cobrar Varias	1.004,41	1.360,17
Anticipo Contratos	0,00	20.163,01
IVA Crédito Tributario	26.169,15	15.883,53
Total de Cuentas por Cobrar	29.082,34	39.315,50

Nota 6.- Inventarios

El inventario de las diferentes mercaderías que comercializa la compañía, al 31 de diciembre presentan los saldos que se detallan

	2010	2011
Inventario de Mercaderías Tarifa 0%	55.613,98	37.500,62
Inventario de Mercaderías Tarifa 12%	637.835,61	801.901,30
Total de Inventarios	693.449,59	839.401,92

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	Variación	Año 2011
Terrenos	0,00	102.961,00	102.961,00
Construcciones en Curso	0,00	524.914,13	524.914,13
Vehículos	147.971,58	0,00	147.971,58
Equipo de Computación	98.660,27	1.784,82	100.445,09
Equipo de Oficina	45.442,48	0,00	45.442,48
Muebles y Enseres	153.743,89	0,00	153.743,89
Maquinarias y Equipos	361.222,62	193.862,56	555.085,18
(-) Depreciación Acumulada	-422.020,12	-67.751,95	-489.772,07
Total de Activos Fijos	385.020,72	755.770,56	1.140.791,28

Nota 8.- Otros Activos

Comprende los pagos anticipados del seguro, que se devenga periódicamente a medida que se recibe el servicio, sus saldos al cerrar el año son como sigue

	2010	2011
Seguros Prepagados	12.640,57	12.679,27

Nota 9.- Proveedores

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

	2010	2011
Proveedores de Bienes y Servicios	465.398,42	585.420,53
Proveeduría	181.229,51	411.805,99
Facturas por recibir de Proveedores	1.384,86	0,00
Total de proveedores	648.012,79	997.226,52

Nota 10.- Obligaciones con Empleados

Las obligaciones por pagar a los empleados de la compañía por sueldos y beneficios sociales que se han provisionado y que vencen a corto plazo, presentan en balances al 31 de diciembre las cifras que se detallan

	2010	2011
IESS por Pagar	1.417,81	1.712,46
Fondos de Reserva	714,77	663,31
Sueldos por Pagar	5.926,33	7.204,39
Provisión Décimo Tercer Sueldo	3.255,61	4.815,79
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	2.088,68	2.536,08
Provisión Vacaciones	1.456,13	1.212,39
Participación Utilidad Trabajadores	31.835,41	25.026,24
Salario Digno por Pagar	0,00	2.167,10
Total Obligaciones con Empleados	46.694,74	45.337,76

Nota 11.- Obligaciones Fiscales

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 por Pagar Ventas	17.595,18	15.083,39
Impuesto a la Renta por Pagar	4.360,09	666,26
Retención en Relación de Dependencia	51,49	11,44
Honorarios, Comisiones y dietas	0,00	307,20
Otras retenciones aplicables el 1%	352,09	267,00
Arrendamiento de Inmuebles	1.138,57	284,43
Seguros y reaseguros	0,00	0,06
Transferencia de bienes muebles	3.566,12	2.947,75
Otras retenciones aplicables el 2%	113,34	211,77
Servicio de Transporte	0,13	21,45
Promoción y publicidad	18,62	0,34
Servicios predomina el intelecto	0,00	28,40
Compras de Bienes 30% IVA	2.223,40	703,83
Compras de Servicios 70% IVA	535,47	534,64
Servicios Profesionales 100% IVA	1.707,86	684,64
Total Obligaciones Fiscales	31.662,36	21.752,60

Nota 12.- Acreedores Varios

Las obligaciones que tienen vencimientos a corto plazo con terceros y socios se presentan al cierre del año como sigue

	2010	2011
Sra. Hortencia de Jara	40.722,41	65.178,13
Genra S. A.	2.496,00	2.496,00
Total Acreedores Varios	43.218,41	67.674,13

Nota 13.- 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
Proveedores Hortencia de Jara	73.298,24	171.557,14
Banco del Pacífico	0,00	298.132,01
Dividendos Sra. Hortencia de Jara	74.297,98	74.297,98
Dividendos Ing. Jorge Jara Vargas	27.612,37	27.612,37
Dividendos Juan A. Jara Vargas	8.991,03	8.991,03
Jubilación Patronal	53.022,53	62.329,92
Desahucio	9.238,48	11.115,95
Total Pasivo a Largo Plazo	246.460,63	654.036,40

Los préstamos del banco del Pacífico se han otorgado en las condiciones que se detallan:

INSTITUCION	OPERACIÓN	ORIGEN	VENCE	%	SALDO
Banco del Pacifico	P40045879	22/07/2011	15/06/2018	9,25%	287.039,95
Banco del Pacifico	P40049037	28/11/2011	22/10/2022	9,76%	49.582,90
Total Obligaciones Financieras					336.622,85

La distribución de corto y largo plazo se la realiza en base a las fechas de vencimiento, clasificándolas como sigue

Porción a Corto Plazo	38.490,84
Porción a Largo Plazo	298.132,01
Total Obligaciones Financieras	336.622,85



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

Nota 14.- 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 Socios.

	2010	2011
Capital Social	94.000,00	221.376,00
Reserva Legal	19.591,54	24.429,38
Reservas Facultativa	2.493,89	2.493,89
Resultado Ejercicios Anteriores	0,00	2,23
Resultados del Ejercicio	127.378,23	89.751,81
Total del Patrimonio	243.463,66	338.053,31