

MARTEL CÍA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010



MARTEL CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Abreviaturas usadas:

US\$.	Dólares estadounidenses
NEC 17	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17. Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización.
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

EUR
International

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 16 de abril del 2012

A los Socios de

MARTEL CÍA. LTDA.



Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Martel Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Martel Cía. Ltda., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

EUR VOIT
international

Quito, 16 de abril del 2012

A los Socios de

MARTEL CÍA. LTDA.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Martel Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2011, y el resultado de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Paredes Santos & Asociados
No. De registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327

Dr. Luis Paredes
Socio
No. de Registro Nacional
De Contadores: 8376



MARTEL CÍA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia	2011	2010	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia	2011	2010
	a Notas				a Notas		
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	286,597	186,969	Documentos y cuentas por pagar		966,390	752,652
Inversiones temporales		-	2,090	Proveedores		1,166	2,771
Documentos y cuentas por cobrar				Otras cuentas por pagar		85,065	18,477
Clientes	4	846,306	539,549	Obligaciones financieras	7	142,444	123,545
Provisión para cuentas dudosas	4	(13,508)	(10,446)	Impuestos por pagar	8	74,119	75,141
Cuentas del personal		14,694	10,576	Provisiones y acumulaciones	9	1,269,184	972,586
Otras cuentas por cobrar		35,486	54,843	Total del pasivo corriente			
Impuestos anticipados		42,630	54,662				
Inventarios	5	799,972	776,174	OBLIGACIONES FINANCIERAS	7	20,597	43,067
Total del activo corriente		2,012,177	1,614,417	JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	10	131,479	97,514
				SOCIOS	11	111,468	180,734
ACTIVOS FIJOS	6	104,506	131,606	OTROS PASIVOS		15,000	51,032
				PATRIMONIO (ver estado adjunto)		568,955	401,090
Total del Activo		<u>2,116,683</u>	<u>1,746,023</u>	Total del Pasivo y Patrimonio		<u>2,116,683</u>	<u>1,746,023</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

MARTEL CÍA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas		5,107,712	4,566,690
Costo de ventas		(3,488,678)	(3,243,382)
Utilidad Bruta		<u>1,619,034</u>	<u>1,323,308</u>
Gastos operacionales		(1,315,004)	(1,025,838)
Utilidad Operacional		<u>304,030</u>	<u>297,470</u>
Gastos financieros		(28,988)	(19,011)
Otros ingresos (egresos) neto		(12,578)	(530)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta		<u>262,464</u>	<u>277,929</u>
Participación trabajadores	14	(39,370)	(41,689)
Impuesto a la renta	14	(55,229)	(58,274)
Utilidad neta del año		<u><u>167,865</u></u>	<u><u>177,966</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.



MARTEL CÍA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2010	10,400	2,080	12,786	7,400	190,458	223,124
Utilidad neta del año	-	-	-	-	177,966	177,966
Saldo al 31 de diciembre del 2010	10,400	2,080	12,786	7,400	368,424	401,090
Utilidad neta del año	-	-	-	-	167,865	167,865
Saldo al 31 de diciembre del 2011	10,400	2,080	12,786	7,400	536,289	568,955

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

MARTEL CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo generado por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	4,804,017	4,470,753
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4,563,939)	(4,209,656)
Intereses pagados	(28,988)	(19,011)
Impuesto a la renta	(55,229)	(58,274)
Otros ingresos (egresos), neto	<u>(12,578)</u>	<u>(530)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>143,283</u>	<u>183,282</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de activo fijo neto	(18,530)	(25,016)
(Disminución) Incremento de inversiones temporales	<u>2,090</u>	<u>(38)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(16,440)</u>	<u>(25,054)</u>
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Obligaciones bancarias a corto plazo	66,588	(41,769)
Obligaciones bancarias a largo plazo	(22,470)	(22,470)
Obligaciones con los socios	(105,298)	(56,938)
jubilación patronal y desahucio	<u>33,965</u>	<u>16,948</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(27,215)</u>	<u>(104,229)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	99,628	53,999
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año	<u>186,969</u>	<u>132,970</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u><u>286,597</u></u>	<u><u>186,969</u></u>

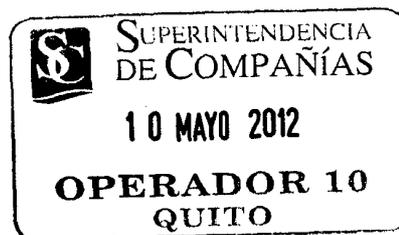
Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.



MARTEL CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provisto en actividades de operación		
Utilidad neta del año	167,865	177,966
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	45,630	43,022
Provisión cuentas dudosas	3,062	969
Provisión jubilación patronal y desahucio	33,965	16,948
	<hr/>	<hr/>
	250,522	238,905
 Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(291,518)	(135,331)
Inventarios	(23,798)	(312,485)
Impuestos anticipados	12,032	(23,233)
Cuentas por pagar	178,168	279,311
Obligaciones laborales	(1,022)	49,349
Obligaciones fiscales	18,899	86,766
	<hr/>	<hr/>
 Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>143,283</u>	<u>183,282</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.



MARTEL CÍA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011**



NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 30 de julio de 1992 con el objeto de dedicarse al asesoramiento en telecomunicaciones y seguridad tanto industrial como doméstica, así como a la importación, distribución y comercialización de sistemas, partes, piezas y repuestos. Todos estos necesarios y utilizados en telecomunicaciones y seguridad.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para el patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidos en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

c. Inventarios

Los inventarios se presentan al valor neto de realización o costo histórico, el que sea menor.

Los productos en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

d. Activo fijo

Se muestran al costo histórico menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

e. Provisión para cuentas incobrables

Se registra con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, en base a una evaluación individual de las mismas. Los castigos en cuentas por cobrar consideradas irrecuperables son debitados a esta cuenta.

f. Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

g. Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010 – 25%), sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente y utilizada principalmente en la compra de maquinaria y equipos nuevos. Por los años 2011 y 2010 se aplicó la tasa del 24% y 25% respectivamente.

Adicionalmente a partir del año 2010, la Compañía debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta, mediante una base de cálculo previamente establecida por la Administración Tributaria, posteriormente debe comparar el anticipo calculado con el monto del impuesto a la renta; y, el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del impuesto a la renta en el año 2011 y 2010

Además con fecha 29 de diciembre del 2010 se publicó el Código de la Producción, Comercio e Inversiones que entro en vigencia a partir de enero del 2011. Dicho código entre sus partes principales establece lo siguiente: Determinación y pago del salario digno; establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico; reformas tributarias aduaneras; exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por cinco años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas; deducciones fiscales adicionales (100%) por la depreciación de maquinaria y equipo que preserve el medio ambiente; y, la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el año 2013.

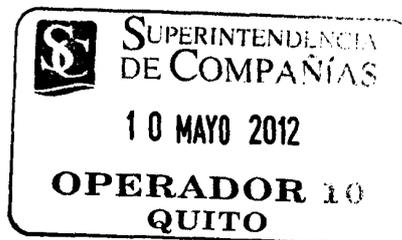
h. Jubilación patronal de los trabajadores

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía se contabiliza mediante la constitución de una provisión que es llevada a los gastos de operación del ejercicio, con base en el método de amortización gradual. El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

i. Reserva de capital

De acuerdo con la NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas capital, reservas y aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta reserva de capital. De acuerdo a disposiciones legales vigentes a partir de diciembre del 2001 esta reserva puede ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios económicos y/o para incrementos de capital.

(Ver página siguiente)



**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

j. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"

Mediante Resolución No. 06.Q.ICC-004 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador el 21 de agosto del 2006; y publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año se estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Posteriormente con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la resolución No. 08.G.DSC-010, que modificó los plazos mencionados en el registro oficial antes indicado, por lo que la Compañía debe preparar sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como periodo de transición. Adicionalmente con fecha 12 de enero de 2011 la Superintendencia de Compañía emitió una resolución en la cual define los parámetros para calificar a una persona jurídica como PYMES.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas Corrientes		
Banco del Pichincha C.A.	56,264	24,761
Banco de la Producción PRODUBANCO	229,603	161,628
Fondos fijos		
Caja chica	730	580
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>286,597</u>	<u>186,969</u>

NOTA 4 – CLIENTES

(Ver página siguiente)

**NOTA 4 – CLIENTES
(Continuación)**

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Autelcom	53,658	32,158
Globalcrossing S.A.	20,257	6,730
Lino Pincay Guillermo	-	1,543
Puce	-	12,996
Sistemas Redes y Telecomunicaciones	162	3,765
Soluciones Integrales de Comunicación	-	7,906
Global Works	32,924	12,038
Andeantrade	149,347	19,319
Comase Cía. Ltda.	49,137	76,272
IP&WAN Technologies Cía. Ltda.	21,525	18,741
Servielec	6,005	18,275
Otros menores	513,291	329,806
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>846,306</u>	<u>539,549</u>

Los movimientos del año de la provisión para cuentas dudosas es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	10,446	9,477
Adiciones	3,062	969
Utilizaciones	-	-
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u>13,508</u>	<u>10,446</u>

NOTA 5 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mercaderías	624,763	432,274
Importaciones en tránsito	175,209	343,900
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>799,972</u>	<u>776,174</u>

NOTA 6 – ACTIVO FIJO

(Ver página siguiente)



**NOTA 6 – ACTIVO FIJO
(Continuación)**

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	Tasa anual de depreciación %
Edificios	84,000	84,000	5%
Vehículos	134,762	134,762	20%
Muebles y equipos de oficina	60,495	58,572	10%
Equipos de computación	49,115	46,348	33%
Instalaciones	15,761	1,921	10%
Total de activos	<u>344,133</u>	<u>325,603</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(239,627)	(193,997)	
Total al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u><u>104,506</u></u>	<u><u>131,606</u></u>	

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	131,606	149,612
Adiciones y retiros (netos)	18,530	25,016
Depreciación del año	(45,630)	(43,022)
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u><u>104,506</u></u>	<u><u>131,606</u></u>

NOTA 7 – OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre, comprende:

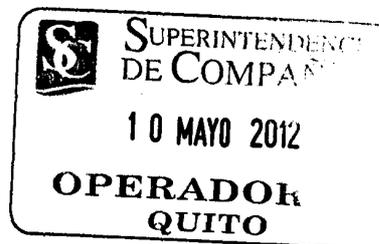
Corto plazo.-

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco de la Producción PRODUBANCO (1)	85,065	18,477
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u><u>85,065</u></u>	<u><u>18,477</u></u>

(1) Corresponden a una operación de crédito con vencimiento en diciembre del 2014 y devenga una tasa del 11,83% anual.

(Ver página siguiente)





**NOTA 10 – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO
(Continuación)**

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación patronal	110,606	81,269
Desahucio	20,873	16,245
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>131,479</u>	<u>97,514</u>

NOTA 11 – SOCIOS

Corresponden a cuentas por pagar a los Socios de la Compañía, por las cuales no se reconocen intereses y tampoco se tiene una fecha estimada de pago de las mismas.

NOTA 12 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía está constituida por un capital de 10.400 participaciones de un valor nominal de US\$ 1,00.

NOTA 13 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no puede distribuirse en efectivo, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 14 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	262,464	277,929
(-) Participación trabajadores	(39,370)	(41,689)
(+) Gastos no deducibles	13,964	2,500
(-) Deducción por trabajadores con discapacidad	(6,938)	(5,643)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>230,120</u>	<u>233,097</u>
Impuesto a la renta causado	55,229	58,274
(-) Retenciones en la fuente	(42,630)	(37,207)
(-) Crédito tributario de años anteriores	-	(17,188)
Saldo por pagar	<u>12,599</u>	<u>3,879</u>

NOTA 15 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de abril del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



NOTA 7 – OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación)

Largo plazo.-

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco del Pichincha C.A. (2)	20,597	43,067
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>20,597</u>	<u>43,067</u>

(2) Corresponde a un crédito por concepto de Arrendamiento Mercantil suscrito en noviembre del 2007, con vencimiento en noviembre del 2012.

NOTA 8 – IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	55,229	58,274
Impuesto al valor agregado	69,743	53,395
Impuesto a la renta de funcionarios	1,095	432
Retenciones del impuesto al valor agregado	10,322	6,679
Retenciones del impuesto a la renta	6,055	4,765
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>142,444</u>	<u>123,545</u>

NOTA 9 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Nomina por pagar	8,547	11,988
Aporte patronal y personal IESS	13,200	11,704
Prestamos quirografario	1,800	775
Fondos de reserva	1,703	1,697
Décimo cuarto	4,671	3,403
Décimo tercero	4,828	3,885
Participación trabajadores	39,370	41,689
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>74,119</u>	<u>75,141</u>

NOTA 10 – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

(Ver página siguiente)

