

**TECNICAS AMERICANAS DE ESTUDIO PARA ECUADOR TAEPE S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

**1.- ANTECEDENTES DE LA EMPRESA**

La empresa TAEPE se constituyó el día 16 de Mayo del 2002 ante el Notario Décimo de Guayaquil, su actividad principal es la comercialización de materiales didácticos, que unidas a las técnicas psicopedagógicas permite al usuario obtener rapidez y comprensión en la lectura general. TAEPE es una subsidiaria de la Corporación TAE de Colombia.

Al momento la empresa mantiene activa en operaciones tres filiales, ubicadas en las ciudades de Guayaquil, Quito y Cuenca.

**2.- POLITICAS PRINCIPALES DE CONTABILIDAD**

**2.1 Bases de preparación.-** Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicables para PYMES y vigentes desde año 2009. Los registros contables según normas ecuatorianas se llevan en español y como moneda oficial se utilizan dólares de USA.

**2.2 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.-** Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados de pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro. La empresa por su giro del negocio posee indicios de deterioro de cartera, por lo que en su política incluye cálculo por deterioro.

**2.3 Inventarios.-** La mercadería existente esta valorizada de acuerdo al costo de importación que según normas niif se aplican los costos fob más todos los demás costos incurridos hasta que la mercadería se encuentre en bodega, con excepción de impuestos recuperables. El costo no excede el valor de mercado. Los costos se determinan por el método de costo promedio.

**2.4 Ingresos y gastos.-** Los ingresos y gastos de la compañía se registran de acuerdo al método del devengado y provienen principalmente de compras, importaciones y ventas de materiales didácticos para aprendizaje de técnicas de lectura. El servicio de monitoria se factura totalmente y se difiere sus ingresos en un periodo de 6 meses.

**2.6 Propiedad, planta y equipos** Los inmuebles, instalaciones, muebles enseres y otros equipos de oficina y computación se registran a su valor histórico. No existen bienes reexpresados por efecto de normas contables. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

El costo se deprecia utilizando el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, aplicando los porcentajes abajo descritos:

| <u>Activos</u>        | <u>Años</u> | <u>% de deprec.</u> |
|-----------------------|-------------|---------------------|
| Inmuebles             | 50          | 2                   |
| Instalaciones         | 10          | 10                  |
| Muebles y enseres     | 10          | 10                  |
| Equipo de Oficina     | 10          | 10                  |
| Equipo de computación | 5           | 20                  |

**2.7 Préstamos y obligaciones financieras.-** Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable y se miden por el valor neto deducido los costos de la transacción incurridos. Se registran a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (deducido los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

**2.8 Provisiones.-** Las provisiones se reconocen cuando la empresa tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado y es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que brinden beneficios económicos futuros por efecto de cancelar la obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. La empresa efectúa provisiones de comisiones sobre ventas y cobranzas. También se provisionan gastos de seguros sobre propiedades.

**2.9 Beneficios a empleados.-** El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinada utilizando el método de unidad de crédito proyectado con valoraciones actuariales realizadas al final del periodo que se informa. La empresa Técnicas Americanas de Estudio para Ecuador Tseepe S.A. ha realizado por el ejercicio 2011 y 2012 una provisión por cálculo actuarial de los empleados activos, para efecto de cumplir normas nil.

#### **2.10 RETENCIONES EN LA FUENTE POR GASTOS REGISTRADOS**

El SRI determina que todos los gastos relacionados con pagos a proveedores (no a empleados) la empresa Técnicas Americanas de Estudio para Ecuador Tseepe S.A. efectúa una retención que va del 1% al 10% de la base imponible (gasto sin IVA), de lo contrario es un gasto no deducible para fines de impuestos.

| Nota No.3 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO |  | 2014             | 2013             |
|-----------------------------------------------|--|------------------|------------------|
| Caja General                                  |  | 22.859.31        | 24.713.49        |
| Subtotal cobros registrados y no depositados  |  | 22.859.31        | 24.713.49        |
| <b>Bancos Locales</b>                         |  |                  |                  |
| Produbanco - 2004-034116                      |  | 2.651.74         | 0.00             |
| Produbanco - 2004-055298                      |  | 2.007.29         | 0.00             |
| Produbanco - 2004-048524                      |  | 3.679.34         | 402.55           |
| Banco del Pichincha - 6677258                 |  | 0.00             | 0.00             |
| Banco del Pichincha - 3124272104              |  | 0.00             | 3.105.38         |
| Subtotal Bancos                               |  | 8.338.36         | 3.507.93         |
| <b>Bancos del Exterior</b>                    |  | 0.00             | 0.00             |
| <b>Total Efectivo y Equivalente efectivo</b>  |  | <b>31.227.67</b> | <b>28.221.42</b> |

December 31,

| Nota No. 4 ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO |  | 2014 | 2013 |
|----------------------------------------------------------------|--|------|------|
| <b>BANCO PRODUBANCO</b>                                        |  |      |      |
| Fondo de Inversión 70056                                       |  | 0.00 | 0.00 |
| Total Activos Financieros mantenido.                           |  | 0.00 | 0.00 |

December 31,

| Nota No. 5 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES   |  | 2014              | 2013              |
|----------------------------------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| Ventas Contado                                           |  | 12.110.05         | 6.035.60          |
| Cartera Normal                                           |  | 752.470.85        | 555.778.28        |
| Cartera Pre jurídica                                     |  | 216.857.04        | 153.243.62        |
| Cartera Jurídica                                         |  | 0.00              | 159.972.12        |
| <b>Total Cuentas y Documentos por Cobrar Comerciales</b> |  | <b>981.437.94</b> | <b>875.029.62</b> |

#### RESERVA PARA CUENTAS INCOBRABLES

|                                                                |                   |                   |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Provisión Cartera Normal                                       | 7.175.88          | 5.557.78          |
| Provisión Cartera Pre jurídica                                 | 86.542.81         | 61.297.45         |
| Provisión Cartera Jurídica                                     | 0.00              | 79.985.66         |
| <b>Total Provisión Cuentas Incobrables</b>                     | <b>93.718.69</b>  | <b>146.841.29</b> |
| <b>Total Cuentas y Documentos por Cobrar Comerciales netas</b> | <b>887.719.24</b> | <b>728.179.33</b> |

|                                                 |                                                                  | Diciembre 31,    |                  |
|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Nota No. 6                                      | OTRAS CUENTAS POR COBRAR                                         | 2014             | 2013             |
| <b>CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS</b>          |                                                                  |                  |                  |
|                                                 | NIC - República Dominicana                                       | 0.00             | 1,497.38         |
|                                                 | NIC - Ecuador                                                    | 0.00             | 0.00             |
|                                                 | Remesas Crédito                                                  | 0.00             | 147.89           |
|                                                 | Por cobrar a accionistas                                         | 90,948.36        | 91,499.71        |
|                                                 | <b>Total por cobrar relacionadas</b>                             | <b>90,948.36</b> | <b>93,145.18</b> |
| <b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS</b> |                                                                  |                  |                  |
|                                                 | Anticipos a proveedores                                          | 0.00             | 0.00             |
|                                                 | Deudas implícitas                                                | 5,372.94         | 4,549.28         |
|                                                 | Terceros                                                         | 0.00             | 0.00             |
|                                                 | <b>Total por cobrar no relacionadas</b>                          | <b>5,372.94</b>  | <b>4,549.28</b>  |
|                                                 | <b>Total (Otras Cuentas y Documentos por Cobrar - por Cobrar</b> | <b>96,321.30</b> | <b>97,694.46</b> |

|                                                  |                            | Diciembre 31,     |                  |
|--------------------------------------------------|----------------------------|-------------------|------------------|
| Nota No. 7                                       | INVENTARIOS                | 2014              | 2013             |
| <b>PRODUCTOS TERMINADOS COMPRADOS A TERCEROS</b> |                            |                   |                  |
|                                                  | BODEGA CENTRAL             | 63,641.96         | 57,647.28        |
|                                                  | BODEGA QUITO               | 14,312.35         | 25,207.06        |
|                                                  | BODEGA QJHC                | 6,780.28          | 0.00             |
|                                                  | <b>Total inventarios</b>   | <b>104,734.59</b> | <b>82,854.34</b> |
|                                                  | Importaciones por liquidar | 0.00              | 0.00             |
|                                                  | <b>Total inventarios</b>   | <b>104,734.59</b> | <b>82,854.34</b> |

|            |                                                  | Diciembre 31, |             |
|------------|--------------------------------------------------|---------------|-------------|
| Nota No. 8 | SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS              | 2014          | 2013        |
|            | Seguros pagados por anticipado                   | 0.00          | 0.00        |
|            | Arrendo pagados por anticipado                   | 0.00          | 0.00        |
|            | Otros anticipos entregados                       | 0.00          | 0.00        |
|            | <b>Total Servicios y otros pagos anticipados</b> | <b>0.00</b>   | <b>0.00</b> |

|            |                                  | Diciembre 31, |       |
|------------|----------------------------------|---------------|-------|
| Nota No. 9 | ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES | 2014          | 2013  |
|            | Artículo del impuesto a la renta | 1,952.20      | 0.00  |
|            | Retenciones del IVA - Clientes   | 2,419.88      | 30.24 |

|                                             |                  |                  |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|
| IVA pagado sobre compras                    | 56,866.96        | 0.00             |
| Renta en la Fuente Clientes                 | 17,869.79        | 12,797.92        |
| Crédito tributario renta años anteriores    | 15,271.46        | 3,471.54         |
| <b>Total activos por impuesto corriente</b> | <b>91,779.62</b> | <b>15,951.76</b> |

Diciembre 31,

| Nota No. 10 | OTROS ACTIVOS CORRIENTES | 2014 | 2013 |
|-------------|--------------------------|------|------|
|-------------|--------------------------|------|------|

|                                       |                   |             |
|---------------------------------------|-------------------|-------------|
| Otros Pagos anticipados               | 27,655.65         | 0.00        |
| <b>Total otros activos corrientes</b> | <b>121,435.26</b> | <b>0.00</b> |

**Nota No. 11 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

|                        | movimiento ejercicio 2013     |                  |             |             | Saldo Final<br>(31/12/2014) |
|------------------------|-------------------------------|------------------|-------------|-------------|-----------------------------|
|                        | Saldo Inicial<br>(31/12/2013) | Adquisiciones    | Ventas      | Ajustes     |                             |
| Costos de Propiedades  |                               |                  |             |             |                             |
| Terrenos               | 0.00                          | 0.00             |             |             | 0.00                        |
| Edificios              | 0.00                          | 0.00             |             |             | 0.00                        |
| Instalaciones          | 0.00                          | 0.00             |             |             | 0.00                        |
| Equipos Electrónicos   | 0.00                          | 0.00             |             |             | 0.00                        |
| Vehículos              | 0.00                          | 0.00             |             |             | 0.00                        |
| Muebles y Enseres      | 91,065.02                     | 4,419.15         |             |             | 95,484.17                   |
| Equipos de Oficina     | 33,839.29                     | 3,444.34         |             |             | 35,283.63                   |
| Equipos de Computación | 2,913.66                      | 4,542.27         |             |             | 7,055.93                    |
| <b>sub-total</b>       | <b>127,817.97</b>             | <b>18,005.76</b> | <b>0.00</b> | <b>0.00</b> | <b>127,823.73</b>           |

|                            | Saldo Inicial     | Gastos           | Eliminación | Ajustes     | Saldo Final       |
|----------------------------|-------------------|------------------|-------------|-------------|-------------------|
| (-) Depreciación Acumulada |                   |                  |             |             |                   |
| Edificios                  | 0.00              | 0.00             |             |             | 0.00              |
| Instalaciones              | 0.00              | 0.00             |             |             | 0.00              |
| Equipos Electrónicos       | 0.00              | 0.00             |             |             | 0.00              |
| Vehículos                  | 0.00              | 0.00             |             |             | 0.00              |
| Muebles y Enseres          | 82,050.38         | 9,251.18         |             |             | 91,301.56         |
| Equipos de Oficina         | 29,034.95         | 5,406.82         |             |             | 32,431.77         |
| Equipos de Computación     | 791.65            | 879.84           |             |             | 1,671.49          |
| <b>sub-total</b>           | <b>111,846.98</b> | <b>13,537.84</b> | <b>0.00</b> | <b>0.00</b> | <b>125,404.82</b> |

|                                                |                  |                  |             |             |                  |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------|-------------|------------------|
| <b>Total propiedad, planta y equipos netos</b> | <b>15,950.99</b> | <b>-3,532.08</b> | <b>0.00</b> | <b>0.00</b> | <b>12,418.91</b> |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------|-------------|------------------|

Diciembre 31,

| Nota No. 12 | OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES | 2014 | 2013 |
|-------------|-----------------------------|------|------|
|-------------|-----------------------------|------|------|

|                                          |                   |                  |
|------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>ACTIVOS INTANGIBLES</b>               |                   |                  |
| Licencias de Software                    | 0.00              | 0.00             |
| - Amortizac acumulada intangibles        | 0.00              | 0.00             |
| <b>Total activos intangibles, netos</b>  | <b>0.00</b>       | <b>0.00</b>      |
| <b>PRESTAMOS A OAS RELACIONADAS</b>      |                   |                  |
|                                          | 0.00              | 0.00             |
| <b>ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS</b>   |                   |                  |
|                                          | 0.00              | 0.00             |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                     |                   |                  |
| Acciones escritas y no pagadas           | 105,000.00        | 55,000.00        |
| Anticipos por legalizar                  | 2,476.60          | 1,476.99         |
| Préstamos y anticipos a accionistas      | 0.00              | 0.00             |
| Depósitos Garantías Alquileres           | 4,000.00          | 0.00             |
| <b>Total otros activos</b>               | <b>111,476.60</b> | <b>56,476.99</b> |
| <b>Total otros activos no corrientes</b> | <b>111,476.60</b> | <b>56,476.99</b> |

Diciembre 31,

| Nota No. 13 | OBLIGACIONES FINANCIERAS CORRIENTES | 2014 | 2013 |
|-------------|-------------------------------------|------|------|
|-------------|-------------------------------------|------|------|

**OBLIGACIONES FINANCIERAS LOCALES**

|                                                     |                 |                  |
|-----------------------------------------------------|-----------------|------------------|
| Préstamos Otras entidades                           | 0.00            | 0.00             |
| Sobregiro en libros:                                |                 |                  |
| Sobregiro en libros Cta. 2000-034116 Produbanco     | 0.00            | 1,828.91         |
| Sobregiro en libros Cta. 3124273104 Banco Pichincha | 382.35          | 0.00             |
| Sobregiro en libros Cta. 2006-04852-4 Produbanco    | 0.00            | 0.00             |
| Sobregiro en libros Cta. 2006055296 Produbanco      | 0.00            | 68.38            |
| Tarjetas de créditos por pagar                      | 5,527.95        | 14,729.96        |
| <b>Total Obligaciones Financieras Locales</b>       | <b>5,910.30</b> | <b>16,129.25</b> |

**OBLIGACIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR**

|                                                  |                 |                  |
|--------------------------------------------------|-----------------|------------------|
| Préstamo bancario del exterior                   | 0.00            | 0.00             |
| Otros préstamos                                  | 0.00            | 5,000.00         |
|                                                  | <b>00.00</b>    | <b>5,000.00</b>  |
| <b>Total obligaciones financieras corrientes</b> | <b>5,910.30</b> | <b>21,129.25</b> |

Diciembre 31,

| Nota No. 14 | CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES | 2014 | 2013 |
|-------------|--------------------------------------------|------|------|
|-------------|--------------------------------------------|------|------|

**PROVEEDORES LOCALES**

|                                        |           |           |
|----------------------------------------|-----------|-----------|
| Proveedores de inventarios             | 0.00      | 0.00      |
| Proveedores de bienes gastos           | 2,093.56  | 840.41    |
| Proveedores de servicios publicitarios | 35,931.97 | 25,006.48 |

|                                      |                  |                  |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores de activo fijo           | 0.00             | 0.00             |
| Proveedores de servicios varios      | 26,674.74        | 2,633.56         |
| Proveedores de asesoría y comisiones | 0.00             | 0.00             |
| <b>Total Proveedores Locales</b>     | <b>54,846.27</b> | <b>18,480.45</b> |

#### PROVEEDORES DEL EXTERIOR

##### CAJAMA-COLOMBIA

|                                                         |                   |                   |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cuenta por pagar material de oficina                    | 684,259.87        | 675,514.87        |
| <b>Total Cuentas y Documentos por Pagar Comerciales</b> | <b>749,106.14</b> | <b>693,995.32</b> |

|             |                                                       | Diciembre 31,     |                  |
|-------------|-------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Nota No. 15 | OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA         | 2014              | 2013             |
|             | Impuesto retenido a empleados                         | 570.23            | 1,195.37         |
|             | Iva Cobrado en Ventas                                 | 14,369.16         | 0.00             |
|             | Retenciones del IVA a Proveedores                     | 29,745.04         | 2,627.37         |
|             | Retenciones de la renta a Proveedores                 | 56,268.35         | 42,505.26        |
|             | Otras retenciones de impuestos                        | 44,777.29         | 0.00             |
|             | <b>Total deudas con administración tributaria</b>     | <b>145,830.17</b> | <b>46,327.94</b> |
|             | <b>IMPUESTO A LA RENTA DE LA CIA.</b>                 | <b>84,416.71</b>  | <b>0.00</b>      |
|             | <b>Total por pagar a la administración tributaria</b> | <b>230,246.88</b> | <b>46,327.94</b> |

|                                        |                                                | Diciembre 31,    |                  |
|----------------------------------------|------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Nota No. 16                            | PROVISIONES CORRIENTES                         | 2014             | 2013             |
| <b>BENEFICIOS SOCIALES A EMPLEADOS</b> |                                                |                  |                  |
|                                        | Décimo Tercer Sueldo                           | 4,418.59         | 2,237.85         |
|                                        | Décimo Cuarto Sueldo                           | 8,348.95         | 6,333.18         |
|                                        | Salario Digno por Liquidar                     | 0.00             | 0.00             |
|                                        | Vacaciones Acumuladas                          | 19,604.92        | 15,737.68        |
|                                        | Aporte Patronales IESS                         | 7,389.00         | 5,311.06         |
|                                        | Fondo de Reserva IESS                          | 1,126.12         | 1,074.93         |
|                                        | Subsidio de Antigüedad (Desahucio)             | 0.00             | 0.00             |
|                                        | <b>Total Obligaciones Laborales</b>            | <b>40,887.58</b> | <b>30,694.70</b> |
|                                        | <b>PARTICIPACION DE UTILIDADES A EMPLEADOS</b> | <b>22,575.82</b> | <b>0.00</b>      |
| <b>OTRAS PROVISIONES</b>               |                                                |                  |                  |
|                                        | Sueldos Acumulados                             | 9,313.88         | 1,855.65         |
|                                        | Comisiones Acumuladas                          | 2,329.84         | 726.81           |
|                                        | Seguro acumulado                               | 0.00             | 0.00             |
|                                        | <b>Total provisiones corrientes</b>            | <b>74,807.12</b> | <b>33,277.16</b> |

Diciembre 31,

| Nota No. 17 OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES    |  | 2014              | 2013             |
|---------------------------------------------------|--|-------------------|------------------|
| <b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS</b>       |  |                   |                  |
| T.A.E. Colombia                                   |  | 4.377.23          | 4.377.23         |
| E.O.T Ecuador                                     |  | 2.252.86          | 2.252.86         |
| <b>Total otras cuentas por pagar relacionadas</b> |  | <b>6.630.09</b>   | <b>6.630.09</b>  |
| <b>DIVIDENDOS POR PAGAR</b>                       |  |                   |                  |
| Sr. Jesús Oviedo                                  |  | 0.00              | 0.00             |
| Sra. Yadira Mendivezon                            |  | 0.00              | 0.00             |
| <b>Total Dividendos por pagar</b>                 |  | <b>0.00</b>       | <b>0.00</b>      |
| <b>OTROS PASIVOS CORRIENTES</b>                   |  |                   |                  |
| Cuentas por pagar clientes                        |  | 29.744.01         | 6.317.00         |
| Aporte 9,35% IESS                                 |  | 5.590.92          | 4.087.12         |
| Préstamos del IESS a empleados                    |  | 1.896.75          | 889.82           |
| Otras obligaciones                                |  | 87.887.42         | 76.148.70        |
| Préstamos de Terceros                             |  | 0.00              | 0.00             |
| Otras retenciones de nómina                       |  | 417.04            | 417.04           |
| <b>Total otros pasivos corrientes</b>             |  | <b>125.536.14</b> | <b>87.859.68</b> |
| <b>Total otras cuentas por pagar corrientes</b>   |  | <b>132.166.23</b> | <b>94.499.77</b> |

Diciembre 31,

| Nota No. 18 PROVISIONES NO CORRIENTES          |  | 2014             | 2013             |
|------------------------------------------------|--|------------------|------------------|
| <b>PROVISIONES PARA BENEFICIOS A EMPLEADOS</b> |  |                  |                  |
| Jubilación Patronal                            |  | 40.288.16        | 30.131.26        |
| Provisión para Desahucio                       |  | 17.733.56        | 3.268.62         |
| <b>Total Provisión No Corrientes</b>           |  | <b>58.021.72</b> | <b>33.399.88</b> |

Diciembre 31,

| Nota No. 19 OTRAS PROVISIONES DIFERIDAS |  | 2014             | 2013             |
|-----------------------------------------|--|------------------|------------------|
| <b>Intereses diferidos en Ventas</b>    |  |                  |                  |
| Servicio de monitoreo                   |  | 0.00             | 0.00             |
|                                         |  | 39.706.37        | 62.730.00        |
| <b>Total Provisión No Corrientes</b>    |  | <b>39.706.37</b> | <b>62.730.00</b> |

Diciembre 31,

| Nota No. 20 CAPITAL SOCIAL    |  | 2014       | 2013       |
|-------------------------------|--|------------|------------|
| <b>Capital Pagado</b>         |  |            |            |
| Capital Pagado                |  | 300.000.00 | 40.000.00  |
| Aumento de Capital en trámite |  | 0.00       | 260.000.00 |
| Aportación accionistas        |  | 100.000.00 | 100.000.00 |



|                            |                                                           |                  |                 |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------|-----------------|
| Total Capital Social       |                                                           | 400.000.00       | 400.000.00      |
|                            |                                                           | Diciembre 31,    |                 |
| Nota No. 21                | RESERVAS                                                  | 2013             | 2012            |
| <b>RESERVA LEGAL</b>       |                                                           |                  |                 |
|                            | Provisión para Reserva Legal-Utilidad 2002                | 2,973.42         | 2,973.42        |
|                            | Provisión para Reserva Legal-Utilidad 2003                | 4,250.53         | 4,250.53        |
|                            | Provisión para Reserva Legal-Utilidad 2004                | 6,234.63         | 6,234.63        |
|                            | Provisión para Reserva Legal-Utilidad 2005                | 15,731.88        | 15,731.88       |
|                            | Provisión para Reserva Legal-Utilidad 2006                | 10,861.63        | 10,861.63       |
|                            | Provisión para Reserva Legal-Utilidad 2008                | 1,264.92         | 1,264.92        |
|                            | Provisión para Reserva Legal-Utilidad 2010                | 2,297.91         | 2,297.91        |
|                            | Aumento de Capital en trámite                             | (43,634.92)      | (43,634.92)     |
|                            | <b>Total Reservas Legal</b>                               | <b>0.00</b>      | <b>0.00</b>     |
| <b>RESERVA FACULTATIVA</b> |                                                           |                  |                 |
|                            | Provisión para Reserva Facultativa- Utilidad 2002 al 2010 | 115,565.00       | 79,037.32       |
|                            | Aumento de Capital                                        | (76,365.08)      | (76,365.08)     |
|                            | <b>Total Reservas Facultativas</b>                        | <b>39,199.92</b> | <b>2,672.24</b> |
|                            | <b>Total reservas</b>                                     | <b>39,199.92</b> | <b>2,672.24</b> |

( Según la ley de Compañía con vigencia en Ecuador, las sociedades anónimas deben constituir anualmente una reserva del 10% de las Utilidades Netas hasta acumular el 50% del capital )



FIRMA REPRESENTANTE  
LEGAL

NOMBRE: SOLORZANO NARANJO SILVIA ALEXANDRA  
C: 0912826583



FIRMA CONTADOR:

NOMBRE: ROSENDO JACINTO VERA VALVERDE  
RUC: 091394889001