

SECOYA S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

| Por los años terminados en, | Notas | Diciembre 31, 2013 | Diciembre 31, 2012 |
|--|-------|-----------------------|-----------------------|
| Activo | | | |
| Activo corriente | | | |
| Efectivo | 1 | 32.496 | 22.778 |
| Activos financieros | | | |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados | 3 | 239.617 | 76.950 |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados | 3 | 119.509 | 102.983 |
| Otras cuentas por cobrar | 3 | 2.712 | 76.705 |
| (-) Provisión cuentas incobrables | 3 | (1.363) | (1.363) |
| Inventarios | | - | - |
| Servicios y otros pagos anticipados | | - | - |
| Activos por impuestos corrientes | 4 | 12.752 | 14.387 |
| Total activos corrientes | | 409.925 | 292.423 |
| Activo no corriente | | | |
| Propiedades, muebles y equipo | 5 | 718.404 | 720.061 |
| Activos intangibles | | - | - |
| Activos por impuestos diferidos | 9 | 9.753 | 9.753 |
| Activos financieros no corrientes | | - | - |
| Otros activos no corrientes | | 41.460 | - |
| Total activos no corrientes | | 769.618 | 729.814 |
| Total activos | | 1.179.543 | 1.022.237 |
| Pasivo | | | |
| Pasivo corriente | | | |
| Cuentas y documentos por pagar | 7 | 2.095 | 7.164 |
| Obligaciones con instituciones financieras | 7 | - | 36.228 |
| Otras obligaciones corrientes | 7 | 130.435 | 95.408 |
| Anticipos de clientes | 7 | - | - |
| Otros pasivos corrientes | 7 | - | - |
| Porción corriente de obligaciones emitidas | 7 | - | - |
| Total pasivos corrientes | | 132.530 | 138.800 |
| Pasivo no corriente | | | |
| Obligaciones con instituciones financieras | 4 | 17.460 | 92.656 |
| Cuentas por pagar diversas/relacionadas | | - | - |
| Provisiones por beneficios a empleados | 8 | 55.892 | - |
| Pasivo diferido | 9 | 28.293 | 20.640 |
| Total pasivos no corrientes | | 101.645 | 113.296 |
| Total pasivos | | 234.175 | 252.096 |
| Suma y posición | | 234.975 | 252.096 |

| Por los años terminados en, | Notas | Diciembre 31, 2011 | Diciembre 31, 2010 |
|---|-------|-----------------------|-----------------------|
| <i>Sumas y vienes...</i> | | 234,975 | 252,096 |
| Patrimonio neto | | | |
| Capital suscrito | 10 | 782,000 | 782,000 |
| Aportes de accionistas para futuras capitalizaciones | | | |
| Aportes de accionistas para futuras capitalizaciones | | 15,554 | 15,554 |
| Reservas | | | |
| Reserva legal | | 41,601 | 35,201 |
| Reserva de capital | | | |
| Otros resultados integrales | | | |
| Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipos | | - | - |
| Resultados acumulados | | | |
| Ganancias acumuladas | | 128,920 | 60,535 |
| Pérdidas acumuladas | | (197,898) | (197,898) |
| Resultados del ejercicio | | | |
| Ganancia neta del período | 10 | 170,390 | 74,786 |
| Total patrimonio | | 540,564 | 770,177 |
| Total pasivos y patrimonio | | 1,175,543 | 1,022,273 |

Santiago Arizola Gádenas
Representante legal

Patricio Arroyo Salas
Contador general

SECOYA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresados en dólares)

| <u>Por los años terminados en,</u> | <u>Notas</u> | <u>Diciembre 31, 2013</u> |
|--|--------------|-------------------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias | | 732.120 |
| Costo de ventas y producción | | <u>-</u> |
| Ganancia bruta | | <u>732.120</u> |
| Otros ingresos | | <u>94.985</u> |
| Gastos: | | |
| Gasto administrativos | | 552.287 |
| Gasto de ventas | | 815 |
| Gastos financieros | | 18.091 |
| Otros gastos | | <u>-</u> |
| | | <u>571.193</u> |
| Ganancia del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias | | <u>255.912</u> |
| Participación a trabajadores | 9 | <u>38.387</u> |
| Ganancia del ejercicio antes de impuestos | | <u>217.525</u> |
| Impuesto a las ganancias | | 47.135 |
| Impuesto a la renta corriente | 9 | <u>-</u> |
| Efecto impuestos diferidos | | <u>-</u> |
| | | <u>170.390</u> |
| Ganancia neta del ejercicio de operaciones continuas | | <u>-</u> |
| Otros resultado integral | | |
| Componentes del otro resultado integral | | <u>-</u> |
| Resultado integral total del año | 9 | <u>170.390</u> |

Santiago Anzola Cárdenas
Representante legal

Patricio Arroyo Salas
Contador general

SECOYA S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

| Por los años terminados en, | Diciembre 31, 2013 |
|---|-------------------------------|
| Flujos de efectivo por las actividades de operación: | |
| Efectivo recibido de clientes | 552.726 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (486.661) |
| Impuesto a la renta pagado | 7.652 |
| Intereses pagados | (815) |
| Otros Ingresos, netos | 94.985 |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | 167.887 |
| Flujos de efectivo por las actividades de inversión: | |
| Pago por compra de propiedades, muebles y equipo | (5.283) |
| Efectivo recibido por venta de propiedades, muebles y equipo | - |
| Pago por aumento de activos intangibles | - |
| Aumento en activos financieros no corrientes | - |
| Aumento en otros activos no corrientes | (41.460) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | (46.743) |
| Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento: | |
| Efectivo recibido de préstamos financieros | (111.424) |
| Pago por desahucio | - |
| Efectivo recibido de relacionadas y accionistas | - |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | (111.424) |
| Aumento (disminución) neto de efectivo | 9.720 |
| Efectivo al inicio del año | 22.778 |
| Efectivo al final del año | 32.498 |

Santiago Anzola Cárdenas
Representante Legal

Patricio Arroyo Salas
Contadora general

SECOYA S.A.

**CONCILIACIONES DE LA GANANCIA NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

(Expresados en dólares)

| <u>Por los años terminados en,</u> | <u>Diciembre 31, 2013</u> |
|--|-------------------------------|
| Ganancia neta | 170,390 |
| Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación: | |
| Depreciación de propiedades, muebles y equipo | 6,960 |
| Provisión impuesto a la renta | 47,135 |
| Provisión participación a trabajadores | 38,387 |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio | 55,892 |
| Provisión para documentos y cuentas incobrables | - |
| Provisión por obsolescencia de inventarios | - |
| Pérdida (utilidad) en venta de propiedades, muebles y equipo | - |
| Liberación de impuestos diferidos | 7,652 |
| Amortización de activos intangibles | - |
| Baja de inventarios | - |
| Baja de activos por impuestos corrientes | - |
| Cambio en activos y pasivos de operación: | |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados | (162,867) |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados | 116,527 |
| Otras cuentas por cobrar | 73,993 |
| Inventarios | - |
| Activos por impuestos corrientes | 1,635 |
| Otros activos no corrientes | - |
| Servicios y otros pagos anticipados | - |
| Otros activos no corrientes | - |
| Activos financieros no corrientes | - |
| Cuentas y documentos por pagar | (4,269) |
| Cuentas por pagar diversas / relacionadas | - |
| Anticipos de clientes | - |
| Otras obligaciones corrientes | (50,494) |
| Otros pasivos corrientes | - |
| Pasivos diferidos | - |
| Impuesto a la renta | - |
| Participación a trabajadores | - |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | <u>167,887</u> |

Santiago Arzola Cárdenas
Representante Legal

Patricio Arroyo Salas
Contadora general

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
INFORMACION SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

| | Diciembre 31, 2013 | Diciembre 31, 2012 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Efectivos en caja bancos: | | |
| Caja Chica | - | 180,99 |
| Caja General | 1.668,38 | (940,73) |
| Fondo Rotativo | 450,00 | 548,29 |
| Efectivo en Bancos | 30.379,43 | 22.989,30 |
| Total Efectivo y Equivalentes | 32.497,81 | 22.777,85 |

3.2. CATEGORIAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

| | Diciembre 31, 2013 | Diciembre 31, 2012 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Activos financieros | | |
| Inversiones mantenidas al vencimiento | - | - |
| Activos financieros disponibles para negociar | - | - |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras | 242.529,22 | 153.654,52 |
| Cuentas por cobrar relacionadas | 119.509,33 | 102.982,55 |
| Provisiones cuentas incobrables | (1.363,34) | (1.363,34) |
| Total activos financieros | 360.675,21 | 255.273,73 |
| Pasivos financieros | | |
| Pasivos bancarios a corto y largo plazo | 17.459,73 | 128.883,58 |
| Obligaciones en circulación corriente y no corriente | 130.435,37 | 95.408,20 |
| Cuentas por pagar accionistas y terceros | 2.894,97 | 7.163,83 |
| Pasivos con proveedores a través de instrumentos financieros | - | - |
| Total pasivos financieros | 150.790,07 | 231.455,61 |

3.3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras y su clasificación como instrumentos financieros y activos no financieros se muestra a continuación:

| | Diciembre 31, 2013 | Diciembre 31, 2012 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Cuentas por Cobrar Comerciales | | |
| Clientes no relacionados | 239.817,13 | 76.949,90 |
| Clientes relacionados | 119.509,33 | 102.982,55 |
| Otras cuentas por cobrar | 2.712,09 | 76.704,62 |
| Menos provisión deterioro de cuentas comerciales | (1.363,34) | (1.363,34) |
| Cuentas por cobrar comerciales, netas | 360.675,21 | 255.273,73 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
INFORMACION SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

| | Diciembre 31, 2013 | Diciembre 31, 2012 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Efectivos en caja bancos: | | |
| Caja Chica | - | 180,99 |
| Caja General | 1.668,38 | (940,73) |
| Fondo Rotativo | 450,00 | 548,29 |
| Efectivo en Bancos | 30.379,43 | 22.989,30 |
| Total Efectivo y Equivalentes | 32.497,81 | 22.777,85 |

3.2. CATEGORIAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

| | Diciembre 31, 2013 | Diciembre 31, 2012 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Activos financieros | | |
| Inversiones mantenidas al vencimiento | - | - |
| Activos financieros disponibles para negociar | - | - |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras | 242.529,22 | 153.654,52 |
| Cuentas por cobrar relacionadas | 119.509,33 | 102.982,55 |
| Provisiones cuentas incobrables | (1.363,34) | (1.363,34) |
| Total activos financieros | 360.675,21 | 255.273,73 |
| Pasivos financieros | | |
| Pasivos bancarios a corto y largo plazo | 17.459,73 | 128.883,58 |
| Obligaciones en circulación corriente y no corriente | 130.435,37 | 95.408,20 |
| Cuentas por pagar accionistas y terceros | 2.894,97 | 7.163,83 |
| Pasivos con proveedores a través de instrumentos financieros | - | - |
| Total pasivos financieros | 150.790,07 | 231.455,61 |

3.3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras y su clasificación como instrumentos financieros y activos no financieros se muestra a continuación:

| | Diciembre 31, 2013 | Diciembre 31, 2012 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Cuentas por Cobrar Comerciales | | |
| Clientes no relacionados | 239.817,13 | 76.949,90 |
| Clientes relacionados | 119.509,33 | 102.982,55 |
| Otras cuentas por cobrar | 2.712,09 | 76.704,62 |
| Menos provisión deterioro de cuentas comerciales | (1.363,34) | (1.363,34) |
| Cuentas por cobrar comerciales, netas | 360.675,21 | 255.273,73 |

Detrioro de cuentas por cobrar

Se considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar de la Compañía, al punto que no se considera necesario provisionar montos adicionales.

El movimiento de la provisión para cuentas comerciales de cobro dudoso por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

| Detalle | Diciembre 31, 2013 | Diciembre 31, 2012 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo al inicio del año | (1.363) | (1.363) |
| Provisión del año | - | - |
| Utilizaciones y reversos | - | - |
| Saldo al final del año | (1.363,34) | (1.363,34) |

3.4. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de los activos por impuestos corrientes se muestra a continuación:

| | Diciembre 31, 2013 | Diciembre 31, 2012 |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Activos por Impuestos Corrientes | | |
| 1% Ret. Fuente | 11.476,11 | 12.442,68 |
| Anticipo Impuesto Renta Ventas | - | - |
| 12% IVA en compras | 1.179,92 | 1.865,39 |
| Ret. IVA ventas | 96,06 | 79,10 |
| Total Impuestos Corrientes | 12.752,09 | 14.387,17 |

3.5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle de propiedad planta y equipo y sus movimientos anuales se aprecie en los siguientes resúmenes:

| | Diciembre 31, 2013 | Diciembre 31, 2012 |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Costo | | |
| TERRENOS | 384.513,93 | 384.513,93 |
| EDIFICIOS | 147.492,45 | 147.492,45 |
| MUEBLES Y ENSERES | 31.372,68 | 31.372,68 |
| EQUIPOS DE COMPUTACION | 28.494,86 | 23.212,36 |
| EQUIPO DE OFICINA | - | - |
| MAQUINARIA Y EQUIPO | 542.459,22 | 542.459,22 |
| HERRAMIENTAS | - | - |
| VEHICULOS | 112.805,85 | 112.804,95 |
| INSTALACIONES Y ADECUACIONES | - | - |
| Total Costo | 1.247.138,99 | 1.241.855,59 |

Depreciación Acumulada

| | | |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| DEP. ACUM. EDIFICIOS | (25.811,37) | (25.368,89) |
| DEP. ACUM. MUEBLES Y ENSERES | (27.718,68) | (27.667,01) |
| DEP. ACUM. EQUIPO DE COMPUTAC | (16.718,24) | (16.514,04) |
| DEP. ACUM. EQUIPO DE OFICINA | | |
| DEP. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIP | (362.827,09) | (360.232,34) |
| DEP. ACUM. HERRAMIENTAS | | |
| DEP. ACUM. VEHICULOS | (95.659,19) | (91.992,12) |
| DEP. ACUM. INSTALACIONES | | |
| Total Depreciación Acumulada | (528.734,57) | (521.774,37) |
| Valor en libros | 718.404,42 | 720.081,22 |

El movimiento del costo y la depreciación acumulada en los años 2012 y 2013 se muestra en el siguiente cuadro:

| | Costo | Depreciación Acumulada | Costo |
|------------------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2013 | Diciembre 31, 2013 | Diciembre 31, 2012 |
| Saldo al 1 de enero | 1.241.856 | (521.774) | 1.241.856 |
| Añs Adiciones | 5.283 | (6.960) | - |
| Más/menos Bajas y Ventas netas (1) | - | - | - |
| Saldo al 31 de Diciembre | 1.247.138,99 | (528.734,57) | 1.241.855,59 |

Todos los cargos de depreciación y deterioro o sus reversos (si aplican) son incluidos dentro de la cuenta de gastos de depreciación, amortización y deterioro de activos no financieros.

3.7. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle se muestra a continuación:

| | Diciembre 31, 2013 | Diciembre 31, 2012 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Corriente | | |
| Acreedores comerciales | 2.894,97 | 7.163,83 |
| Pasivos con proveedores | - | - |
| Servicio de Rentas Internas | 54.279,55 | 11.389,27 |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS | 4.147,98 | 2.230,66 |
| Anticipo de Clientes | - | - |
| Otros pasivos corrientes | 72.007,84 | 118.015,68 |
| Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 133.330,34 | 138.799,44 |

3.8. REMUNERACIONES Y BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORTO Y LARGO PLAZO

Pasivo por remuneraciones y beneficios corto y largo plazo

El total de pasivos por concepto de remuneraciones, beneficios a corto plazo y largo plazo se muestra en el siguiente detalle:

| | NOTAS | Diciembre 31, 2013 | Diciembre 31, 2012 |
|---|-------|-----------------------|-----------------------|
| Beneficios de empleados corto plazo | | | |
| Beneficios Sociales acumulados previstos por Ley | | 9.768,69 | 5.751,40 |
| Participación a los trabajadores en las utilidades | | 38.386,80 | 11.565,97 |
| Subtotal beneficios corto plazo | | 48.155,49 | 17.317,37 |
| Beneficios empleados largo plazo | | 55.892,39 | 67.273,60 |
| Total corto y largo plazo | | 104.047,88 | 84.590,97 |
| Gasto reconocido por remuneraciones y beneficios a empleados | | | |
| | | Diciembre 31, 2013 | Diciembre 31, 2012 |
| Sueldos y Salarios | | 106.593,81 | 100.864,51 |
| Beneficios de Ley | | 105.700,08 | 99.744,56 |
| Aportes IESS y Fondos de Reserva | | 18.607,46 | 14.212,46 |
| Subtotal corto Plazo | | 230.901,35 | 244.821,36 |
| Jubilación Patronal | | | |
| Saldo al final del año | | 230.901,35 | 244.821,36 |

Beneficios empleados a largo plazo

Por obligación de la Ley la Compañía debe proveer una Jubilación Patronal a los empleados que trabajen en forma ininterrumpida por más de 20 años de trabajo en la empresa, con un máximo de un salario básico unificado. A esas remuneraciones proyectadas se añaden un décimo tercer sueldo y un décimo cuarto sueldo.

Debido que ambos beneficios están definidos y la compañía debe cubrirlos asumiendo los riesgos de su falta de cobertura se trata de beneficios por Obligaciones definidas.

La Compañía no mantiene fondos separados para cubrir estos beneficios. Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía no tiene empleados jubilados o empleados activos con derechos adquiridos de jubilación patronal.

3.9. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Situación Tributaria

En cada año la compañía aplica la tarifa del 25% de las utilidades gravables obtenidas de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Cambios en el Régimen legal tributario

El 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria. Esta reforma legal incluye cambios al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador. Sus impactos más importantes se refieren a la gravación de los dividendos, el anticipo mínimo, la reinversión de utilidades, precios de transferencia y partes relacionadas, impuesto al valor agregado en importación de servicios y derechos, entre otros. Con fecha 29 de diciembre de 2010, mediante registro oficial No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. Esta Ley incluye cambios importantes en el orden económico, aduanero,

laboral y tributario. En el Código se definen incentivos fiscales para las inversiones de carácter productivo bajo

En noviembre 25 de 2011, se promulga la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de recursos del Estado. En este cuerpo legal se incorporó el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, sin embargo, no están sujetos al pago de este impuesto los vehículos de hasta 1.500 cc, y se encuentran exonerados los de transporte urbano (buses y taxis), vehículos de discapacitados, entre otros. Además, los automotores de más de 2.500 cc y más de 5 años de antigüedad recibirán descuentos en el pago por los próximos 5 años. También se modificó el impuesto al

En cuanto al impuesto a los consumos especiales, cambió la fórmula de cálculo de este impuesto a los cigarrillos y bebidas alcohólicas, para que se pague por unidad. Con la finalidad de disminuir la contaminación ambiental y estimular el proceso de reciclaje se establece el impuesto ambiental a las botellas plásticas no retornables que grava el embotellamiento de bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua en botellas plásticas no retornables, así como su importación. En el impuesto a los predios rurales, se incrementa la base no gravada de 70 hectáreas a aquellas tierras rurales con condiciones similares a la Amazonía siempre y cuando exista un informe. Se incrementa el impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5%. Sin embargo, la ley de Fomento Ambiental también incluye exenciones y compensaciones para la importación de materias primas, así como los pagos originados en la distribución de dividendos. Adicionalmente, se amplía el plazo para la utilización del crédito tributario aplicable para el impuesto a la Renta generados en pagos de ISD por un periodo de hasta 5 años.

El 30 de Diciembre del 2011 se publicó el Cuarto Suplemento del Registro Oficial 608, en el cual se expidió el Reglamento para la aplicación de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, el mismo que incorpora principalmente las reformas al Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, al Reglamento para la aplicación del impuesto a las tierras rurales y al impuesto a la salida de divisas.

Adicionalmente se establece una reducción general progresiva de la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales, de modo que la tasa será el 24% en el 2011, 23% en el 2012 y 22% en el 2013.

Gasto impuesto a la renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 se presenta a continuación:

| | Diciembre 31, 2013 | Diciembre 31, 2012 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Gasto (Ingreso) impuesto a la renta | | |
| Impuesto a la renta corriente | 47.134,82 | 14.722,15 |
| Impuesto a la renta diferido | - | - |
| Total gasto impuesto a la renta | 47.134,82 | 14.722,15 |

Impuesto a la renta corriente

Según normas tributarias vigentes la base imponible de impuesto a la renta, se determina, aún en el año 2011 de adopción de NIIF, en base al resultado contable bajo las normas ecuatorianas de contabilidad, corregidas por las partidas conciliatorias correspondientes.

La Compañía ha registrado la provisión para el pago 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2013 y 2012 de la siguiente forma:

| | Diciembre 31, 2013 | Diciembre 31, 2012 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Resultado del Ejercicio | 255.912,00 | 77.096,39 |
| Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades | (38.366,80) | (11.565,97) |
| Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible | 13.276,02 | 11.521,06 |
| Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta | 214.249,18 | 64.009,36 |
| | | |
| Gasto de impuesto a la renta corriente | 47.134,82 | 14.722,15 |
| | | |
| Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible | 22% | 23% |

Impuesto a la renta diferido

El análisis de la formación de activos tributarios diferidos y pasivos tributarios diferidos se presenta a

| | Diciembre 31, 2013 | Diciembre 31, 2012 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Activos tributarios diferidos | 9.753 | 9.753 |
| Inventarios reconocidos al valor neto realizable | - | - |
| Provisión beneficios laborales largo plazo | - | - |
| Otros activos | - | - |
| Subtotal Activos tributarios diferidos | 9.753 | 9.753 |
| | | |
| Pasivos tributarios diferidos | | |
| Obligaciones emitidas al costo amortizado | - | - |
| Provisión beneficios laborales largo plazo | - | - |
| Valuación de intangibles reconocidos | - | - |
| Valuación al costo atribuido de propiedades y equipos | 28.293 | 20.640 |
| Subtotal Pasivos tributarios diferidos | 28.293 | 20.640 |
| | | |
| Impuesto a la renta diferido neto | (18.540) | (10.887) |

3.10. PATRIMONIO

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2012 y 2013 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas.

Durante el año 2013 no han existido movimientos en "otros Ingreso Integral"

Capital Social

El Capital Social formado por 782000 acciones totalmente pagadas a razón de US\$ 1,00 de valor por derecho total a voto y a recibir dividendos. Durante los ejercicios 2012 y 2013 no han existido cambios en el

Política de Administración del Capital

Como principio General, la empresa se impone la meta de generar un apropiado retorno sobre el capital invertido, al ofrecer servicios adecuadamente valorados en forma concordante con el nivel de riesgo asumido por la Entidad.

Adicionalmente el capital debe ser suficiente para asegurar que la Compañía continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas,

Más allá de estos dos objetivos primarios, el patrimonio reportado de la Compañía, sirve también como un parámetro de evaluación gerencial, conjuntamente aplicado con parámetros activos como ventas y EBITDA (ganancias antes de intereses, impuestos depreciaciones y amortizaciones). Como se ha descrito, por lo menos la mitad de la utilidad del período es pagada como dividendo. El monto remanente, de haberlo, suele mantenerse

3.11. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2013 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 21 de 2013), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.