

**COMPAÑÍA PARA LA EDUCACIÓN Y
FORMACIÓN COPEDFORMAR CÍA. LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011



**COMPAÑÍA PARA LA EDUCACIÓN Y FORMACIÓN
COPEDFORMAR 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	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

AUDITORES INDEPENDIENTES

Member of the Network

EUR
international

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 20 de abril del 2012

A los Socios de:

COMPAÑÍA PARA LA EDUCACIÓN Y FORMACIÓN COPEDFORMAR CÍA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Compañía para la Educación y Formación COPEDFORMAR 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. Los estados financieros de Compañía para la Educación y Formación COPEDFORMAR Cía. Ltda., por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 son presentados adjuntos únicamente como información comparativa y fueron examinados por otro auditor cuyo informe con fecha 29 de enero del 2011 expresó una opinión con una salvedad sobre la razonabilidad de los referidos estados financieros, la cual se transcribe en la Nota 13.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Compañía para la Educación y Formación COPEDFORMAR 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 CÍA. LTDA

AUDITORES INDEPENDIENTES

Member of the Network

EUR/AUDIT
International

Quito, 20 de abril del 2012

A los Socios de:

**COMPAÑÍA PARA LA EDUCACIÓN Y FORMACIÓN
COPEDFORMAR CÍA. LTDA.**

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía para la Educación y Formación COPEDFORMAR 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 Cía. Ltda.
No. De registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327

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



COMPAÑÍA PARA LA EDUCACIÓN Y FORMACIÓN COPEDFORMAR CÍA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2011	2010	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	2,626	31,272	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		104,787	82,140
Clientes	4	33,406	40,244	Socios		97,522	627,445
Relacionadas	5	659,252	-	Ingresos anticipados		129,636	117,552
Cuentas del personal		1,883	67	Obligaciones financieras	8	1,091,639	318,670
Anticipo a proveedores		23,450	11,470	Impuestos por pagar	9	23,682	7,607
Otras cuentas por cobrar		53,019	48,477	Provisiones y acumulaciones	10	75,494	66,309
Impuestos anticipados		47,304	43,230	Total del pasivo corriente		1,522,760	1,219,723
Total del activo corriente		820,940	174,760				
				SOCIOS	11	365,786	-
				OBLIGACIONES FINANCIERAS	8	61,335	388,617
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	6	1,494,525	1,501,213	JUBILACIÓN PATRONAL Y			
OTROS ACTIVOS	7	11,312	29,138	DESAHUCIO	12	70,608	25,000
				PATRIMONIO (ver estado adjunto)		306,288	71,771
Total del Activo		<u>2,326,777</u>	<u>1,705,111</u>	Total del Pasivo y Patrimonio		<u>2,326,777</u>	<u>1,705,111</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

COMPAÑÍA PARA LA EDUCACIÓN Y FORMACIÓN COPEDFORMAR CÍA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS:			
Pensiones		1,282,158	1,102,351
Matriculas		106,182	86,113
Inscripciones		6,353	6,720
Varios alumnos		260,329	271,325
Total		<u>1,655,022</u>	<u>1,466,509</u>
GASTOS			
Operación		(1,495,041)	(1,310,891)
Utilidad Operacional		<u>159,981</u>	<u>155,618</u>
Resultado financiero, neto		(144,261)	(157,691)
Utilidad (pérdida) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta		<u>15,720</u>	<u>(2,073)</u>
Participación trabajadores	16	(2,358)	-
Impuesto a la renta	16	(21,254)	(5,756)
Pérdida neta del año		<u><u>(7,892)</u></u>	<u><u>(7,829)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

COMPañÍA PARA LA EDUCACIÓN Y FORMACIÓN COPEDFORMAR CÍA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte Futura Capitalización</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2010	100,000	50,000	(70,400)	79,600
Pérdida neta del año	-	-	(7,829)	(7,829)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>100,000</u>	<u>50,000</u>	<u>(78,229)</u>	<u>71,771</u>
Aporte futura capitalización	-	236,653	-	236,653
Ajuste año 2010	-	-	5,756	5,756
Utilidad neta del año	-	-	(7,892)	(7,892)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>100,000</u>	<u>286,653</u>	<u>(80,365)</u>	<u>306,288</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

COMPAÑÍA PARA LA EDUCACIÓN Y FORMACIÓN COPEDFORMAR CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo generado por actividades de operación:		
Pérdida neta del año	(7,892)	(7,829)
Cargo a resultados que no representaron flujo efectivo		
Depreciaciones	84,285	80,966
Amortización	17,826	36,175
Provisión cuentas incobrables	5,536	1,079
Provisión jubilación patronal y desahucio	46,858	-
Operaciones de período:		
Cuentas por cobrar	(676,288)	(36,626)
Impuestos anticipados	(4,074)	2,243
Cuentas por pagar	(536,294)	197,106
Provisiones y acumulaciones	9,185	-
Impuestos por pagar	<u>16,075</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(1,044,783)</u>	<u>273,114</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de propiedades y equipos neto	<u>(77,597)</u>	<u>(29,170)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(77,597)</u>	<u>(29,170)</u>
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Aporte futura capitalización	236,653	-
Jubilación patronal y desahucio	45,608	-
Obligaciones financieras y socios	<u>811,473</u>	<u>(243,829)</u>
Efectivo neto utilizado en (provisto por) actividades de financiamiento	<u>1,093,734</u>	<u>(243,829)</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(28,646)	115
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año	<u>31,272</u>	<u>31,157</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u><u>2,626</u></u>	<u><u>31,272</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

**COMPAÑÍA PARA LA EDUCACIÓN Y FORMACIÓN COPEDFORMAR CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011**

NOTA 1 - OPERACIONES

Compañía para la Educación y Formación COPEDFORMAR Cía. Ltda., fue constituida mediante escritura pública del 4 de junio del 2004, por decisión del consejo de administración de la Fundación Educativa del Valle, según consta en el acta de sesión del 18 de diciembre del 2003. Adicionalmente en sesión de la Fundación Educativa del Valle del 26 de mayo del 2004, resuelve transferir la totalidad de los activos y pasivos, además de todos los derechos que posea la Fundación, incluyendo la administración de la Unidad Educativa Liceo del Valle, en forma definitiva y perpetua.

El objeto social de la Compañía es dedicarse a la prestación de servicios parvularios, básicos y medios; podrá organizar cursos, seminarios, talleres o promocionar estudios especiales. Podrá intervenir en la fundación, organización y administración de jardines de infantes, escuelas, colegios, institutos y cualquier empresa que tenga similar objeto social.

**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.

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. Propiedades y equipos

Se muestran al costo histórico menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de las propiedades y equipos 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.

d. Otros activos

El rubro incluye principalmente la pérdida en la compra de activos y pasivos de la Fundación Educativa del Valle, que la Administración resolvió diferirlos para que sean amortizados en cinco años.

(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 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente y utilizada principalmente en la compra de maquinaria y equipos nuevos. Por el año 2011 se aplicó la tasa del 14% por reinversión; y, para el año 2010 se aplicó la tasa del 25%.

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.

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 y desahucio 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. 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.

(Ver página siguiente)

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

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.

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.	1,675	30,772
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	451	-
Fondos fijos		
Caja chica	500	500
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>2,626</u>	<u>31,272</u>

NOTA 4 – CLIENTES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pensiones	32,409	40,435
Transporte	1,928	246
Matrículas	1,858	1,659
Menos:		
Provisión para cuentas incobrables	(2,789)	(2,096)
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>33,406</u>	<u>40,244</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	2,096	1,410
Adiciones	5,536	1,079
Utilizaciones	(4,843)	(393)
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u>2,789</u>	<u>2,096</u>

NOTA 5 – RELACIONADAS

Los siguientes saldos se encuentran pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO		
<u>Cuentas y documentos por cobrar</u>		
Imprexcom Cía. Ltda.	(1) 659,252	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>659,252</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a un crédito realizado en el Banco del Pichincha y entregado a su empresa relacionada Imprexcom Cía. Ltda., quien asumió la deuda y ha realizado los pagos de intereses y capital de dicha obligación.

NOTA 6 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	2011	2010	Tasa anual de depreciación %
Terreno	(1) 544,489	544,489	
Edificios	(1) 1,375,655	1,313,867	5%
muebles y enseres	166,019	156,887	10%
Equipos de computación	68,086	61,408	33%
Total de activos	<u>2,154,249</u>	<u>2,076,651</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(659,724)	(575,438)	
Total al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>1,494,525</u>	<u>1,501,213</u>	

(1) Forman parte del Fideicomiso mercantil de garantía para las obligaciones que mantiene la Compañía e Imprexcom Cía. Ltda., con el Banco del Pichincha C.A.

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	1,501,213	1,553,009
Adiciones y retiros (netos)	77,597	29,170
Depreciación del año	(84,285)	(80,966)
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u>1,494,525</u>	<u>1,501,213</u>

NOTA 7 – OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	2011	2010
Pérdida en compra de activos y pasivos (1)	86,735	86,735
Gastos diferidos (2)	88,717	88,717
Libros y material didactico	30,412	30,412
Asesoría legal	14,857	14,857
Total de activos	220,721	220,721
Menos:		
Amortización diferidos	(209,409)	(191,583)
Total al 31 de diciembre del 2011 y 2010	11,312	29,138

(1) Corresponde a la pérdida en la compra de activos y pasivos a la Fundación Educativa del Valle.

(2) Corresponde principalmente a los gastos incurridos en el proyecto de bachillerato internacional y los gastos de constitución del fideicomiso de garantía.

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	29,138	50,457
Adiciones y retiros (netos)	-	14,856
Depreciación del año	(17,826)	(36,175)
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	11,312	29,138

NOTA 8 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, comprende:

Corto plazo.-

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sobregiros bancarios		
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	-	20,766
Banco del Pichincha C.A.	3,766	21
Préstamos		
Banco del Pichincha C.A.	1,087,873	297,883
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	1,091,639	318,670

(Ver página siguiente)

NOTA 8 – OBLIGACIONES FINANCIERAS
(Continuación)

Largo plazo.-

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Préstamos		
Banco del Pichíncha C.A.	61,335	388,617
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u>61,335</u>	<u>388,617</u>

NOTA 9 – IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	21,254	5,756
Impuesto al valor agregado	22	-
Retenciones del impuesto al valor agregado	721	124
Retenciones del impuesto a la renta	1,685	1,727
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>23,682</u>	<u>7,607</u>

NOTA 10 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Nomina por pagar	35,067	34,220
Aporte patronal y personal IESS	11,297	10,609
Préstamos quirografario	3,252	2,595
Fondos de reserva	2,332	1,471
Vacaciones	7,987	7,222
Décimo cuarto	7,789	5,574
Décimo tercero	5,412	4,618
Participación trabajadores	2,358	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>75,494</u>	<u>66,309</u>

NOTA 11 – SOCIOS

Corresponde a préstamos realizados por los Socios de la Compañía. Los cuales no tienen fecha de vencimiento y devengan una tasa de interés *aproximada del 12% anual*.

NOTA 12 – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

(Ver página siguiente)

**NOTA 12 – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO
(Continuación)**

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2011</u>
Jubilación patronal	20,000	37,955	-	57,955
Desahucio	5,000	8,903	1,250	12,653
Total	25,000	46,858	1,250	70,608

NOTA 13 – INFORME DE AUDITORIA EXTERNA AÑO 2010

El informe de auditoría externa por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, contiene una limitación al alcance sobre la razonabilidad de los referidos estados financieros, la cual se muestra a continuación:

“... Al 31 de diciembre del 2010 no obtuvimos respuesta a la carta de confirmación de saldos de obligaciones financieras por US\$ 388.617 enviada a Banco Pichincha. Debido a que no fue práctico aplicar otros procedimientos de auditoría, no pudimos satisfacer de la razonabilidad de los saldos antes mencionados, así como de los efectos que estos tendrían en los estados financieros...”

NOTA 14 – CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al cierre de los años 2011 y 2010 fue de US\$. 100.000 y está compuesto de 100.000 participaciones sociales de US\$. 1 cada una.

NOTA 15 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiarse 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 está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 16 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

(Ver página siguiente)

NOTA 16 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA
(Continuación)

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 (pérdida) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	15,720	(2,073)
(-) Participación trabajadores	(2,358)	-
(+) Gastos no deducibles	91,998	42,729
(-) Amortización de pérdidas	(7,020)	(10,164)
(-) Deducción a trabajadores con discapacidad	(9,780)	(7,469)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>88,560</u>	<u>23,023</u>
Impuesto a la renta causado	21,254	5,756
(+) Anticipo de impuesto a la renta	2,081	-
(-) Retenciones en la fuente	(2,232)	(2,080)
(-) Crédito de años anteriores	(31,371)	(29,291)
Saldo a favor del contribuyente	<u><u>(10,268)</u></u>	<u><u>(31,371)</u></u>

NOTA 17 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (20 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.
