

**COMPAÑÍA PARA LA EDUCACIÓN Y FORMACIÓN  
COPEDFORMAR CÍA. LTDA.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**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) Bases de preparación de los estados financieros**

Los presentes estados financieros de Compañía para la Educación y Formación COPEDFORMAR Cía. Ltda., fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

<u>NIIF</u>	<u>Tema</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 11	Enmienda: Participación en una operación conjunta "Acuerdos Conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmienda: Métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmienda: Venta o aportación de bienes entre inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda: Inclusión del método de valor patrimonial	1 de enero 2016

<u>NIIF</u>	<u>Tema</u>	<u>Efectiva a partir</u>
	proporcional "VPP", valoración de inversiones.	
NIIF 14	Publicación: Cuentas de diferimiento de actividades reguladas.	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejora: Clasificación entre activos	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejora: Revelación de los contratos de prestación de servicios y revelaciones requeridas en los estados financieros interinos	1 de julio 2016
NIIF 15	Publicación: Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes.	1 de enero 2017
NIIF 9	Publicación: Instrumentos financieros. Publicación completa.	1 de enero 2018

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

#### **b) Traducción de moneda extranjera**

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro ó pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

#### **c) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a fondos fijos y por depositar, depósitos en instituciones bancarias e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

#### **d) Activos y pasivos financieros**

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por cobrar están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar clientes; son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por préstamos, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento –

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- Clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas de servicios prestados en el curso normal de su operación. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía presta sus servicios en un plazo de hasta 45 días, sobre sus saldos vencidos realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se recuperan en el corto plazo.
- Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría: Préstamos, proveedores y otras cuentas por pagar.

#### **e) Deterioro de activos financieros**

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe del servicio facturado, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias

con respecto al valor nominal de la cartera, debido a que las transacciones no mantienen costos significativos asociados. Además, se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

#### **f) Propiedades y equipos**

Se muestra al costo de adquisición menos la 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 causan.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos fijos 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 (edificios a 20 años; muebles, enseres y equipos de oficina a 10 años; equipos de cómputo a 3 años), siguiendo el método de la línea recta.

#### **g) Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

##### **Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente 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 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

##### **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

#### **h) Beneficios a los trabajadores**

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Vacaciones - Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldo - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

#### **i) Ingresos**

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad.

#### **j) Gastos**

Se registran en base a lo devengado.

### **NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Impuesto a la renta:** La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

#### **NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

##### Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

##### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y en las cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

##### Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

##### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financieros, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

## NOTA 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación, se presenta el valor en libros de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía al cierre de cada ejercicio:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>ACTIVOS</b>		
Activo corriente		
Medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>29.279</u>	<u>6.660</u>
Medidos al costo amortizado		
Clientes y relacionadas	25.574	35.616
Otras cuentas por cobrar	7.993	7.328
Total de activos financieros	<u>62.846</u>	<u>49.604</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>PASIVOS</b>		
Pasivo corriente		
Medidos al costo amortizado		
Proveedores y relacionadas	32.199	63.096
Otras cuentas por pagar	474.477	240.049
Pasivo largo plazo		
Medidos al costo amortizado		
Préstamos	138.319	140.000
Total de pasivos financieros	<u>644.995</u>	<u>443.145</u>

## NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas Corrientes		
Banco del Pichincha C.A.	17.827	4.890
Banco de la Producción S.A. Produbanco	10.952	1.270
Fondos fijos		
Caja chica	500	500
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>29.279</u>	<u>6.660</u>

## NOTA 7 – CLIENTES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pensiones	44.875	43.494
Transporte	5.568	1.368
Matrículas	-	1.142
Otras cuentas por cobrar alumnos	53.745	55.711
Menos:		
Provisión para cuentas incobrables	(78.614)	(68.392)
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>25.574</u>	<u>33.323</u>

El movimiento del año de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2015 y 2014	68.392	48.182
Adiciones	10.222	20.210
Saldo final al 31 de diciembre 2015 y 2014	<u>78.614</u>	<u>68.392</u>

## NOTA 8 – RELACIONADAS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVO		
<u>Cuentas y documentos por cobrar</u>		
Imprexcom Cia. Ltda.	-	407
Sr. Fernando Noboa	-	1.886
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>-</u>	<u>2.293</u>

## NOTA 9 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

(Ver página siguiente)

**NOTA 9 – PROPIEDADES Y EQUIPOS**  
(Continuación)

Al 31 de diciembre, comprende:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>	Tasa anual de depreciación %
Terreno	(1)	1.604.295	1.604.295	
Edificios	(1)	1.003.774	1.003.774	5%
Muebles y enseres		20.733	15.358	10%
Equipos de computación		29.657	29.657	33%
Total de activos		<u>2.658.459</u>	<u>2.653.084</u>	
Menos:				
Depreciación acumulada		(233.907)	(171.223)	
Total al 31 de diciembre del 2015 y 2014		<u><u>2.424.552</u></u>	<u><u>2.481.861</u></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>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2015 y 2014	2.481.861	2.477.563
Adiciones y retiros (netos)	5.374	59.415
Depreciación del año	(62.683)	(55.117)
Saldo final al 31 de diciembre 2015 y 2014	<u><u>2.424.552</u></u>	<u><u>2.481.861</u></u>

**NOTA 10 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	35.894	32.136
Impuesto al valor agregado		-
Retenciones del impuesto al valor agregado	810	333
Retenciones del impuesto a la renta	2.027	1.807
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u><u>38.731</u></u>	<u><u>34.276</u></u>

#### NOTA 11 – PROVISIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Aporte patronal y personal IESS	17.253	17.890
Prestamos quirografario	7.320	5.086
Fondos de reserva	3.470	2.386
Décimo cuarto	9.231	10.762
Décimo tercero	5.149	6.821
Vacaciones	13.153	-
Participación trabajadores	15.551	11.978
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>71.127</u>	<u>54.923</u>

#### NOTA 12 – PRESTAMOS SOCIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Préstamos</u>		
Socios	(1) 116.868	303.956
Saldo final al 31 de diciembre 2015 y 2014	<u>116.868</u>	<u>303.956</u>

(1) 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 13 – PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Préstamos</u>		
Banco del Pichincha C.A.	(1) 88.319	140.000
Banco de la Producción	(2) 50.000	-
Saldo final al 31 de diciembre 2015 y 2014	<u>138.319</u>	<u>140.000</u>

(1) Corresponde a una operación de crédito con vencimiento en noviembre del 2016 y devenga una tasa de interés anual del 11,20%.

(2) Corresponde a una operación de crédito con vencimiento en junio del 2017 y devenga una tasa de interés anual del 9,76%.

#### NOTA 14 – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre, comprende:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	(1)	202.590	269.261
Desahucio	(2)	68.778	17.864
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014		<u>271.368</u>	<u>287.125</u>

- (1) La jubilación patronal de acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios de forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).
- (2) La bonificación por desahucio de acuerdo con el Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

#### NOTA 15 – CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al cierre de los años 2015 y 2014 fue de US\$. 100.000 y está compuesto de 100.000 participaciones sociales de US\$. 1 cada una.

#### NOTA 16 – 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 está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### NOTA 17 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

El movimiento del activo por impuesto diferido y las partidas que le dieron origen, se muestran a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	39.324	39.324
Jubilación patronal		-
Gastos por impuestos diferidos	(23.154)	
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>16.170</u>	<u>39.324</u>

(Ver página siguiente)

**NOTA 17 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**  
(Continuación)

Conciliación del impuesto a la renta corriente

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Impuesto diferido</u>		
Diferencias temporales	-	-
<u>Impuesto corriente</u>		
Impuesto a la renta del año	35.894	32.136
saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>35.894</u>	<u>32.136</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	103.675	79.856
(-) Participación trabajadores	(15.551)	(11.978)
(+) Gastos no deducibles	75.032	79.188
(-) Deducción a trabajadores por incremento		(994)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>163.156</u>	<u>146.072</u>
Impuesto a la renta causado	35.894	32.136
(-) Anticipo impuesto a la renta determinado	(19.660)	(18.375)
= Impuesto a la renta causado	16.234	13.761
(+) Saldo pendiente anticipo	9.606	-
(-) Retenciones en la fuente	(11.535)	(9.715)
(-) Crédito de años anteriores	(6.210)	(10.256)
Saldo a favor del contribuyente	<u>8.095</u>	<u>(6.210)</u>

**NOTA 18 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de abril del 2014) 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.