

**KAIZEN EDUCACION CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

| KAIZEN EDUCACION CIA. LTDA.                      |       |                   |                   |
|--------------------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO       |       |                   |                   |
| (EXPRESADO EN DÓLARES)                           |       |                   |                   |
|                                                  | NOTAS | 31/12/2012        | 31/12/2011        |
| ACTIVOS                                          |       |                   |                   |
| ACTIVOS CORRIENTES                               |       |                   |                   |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO            |       | 18,294.23         | 3,114.72          |
| ACTIVOS FINANCIEROS                              | 4     | 584,475.14        | 441,094.29        |
| INVENTARIOS NETO                                 | 6     | 82,588.63         | 71,806.52         |
| ANTICIPO POR IMPUESTOS CORRIENTES                | 5     | 17,876.63         | 7,905.82          |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES                         |       | <b>703,234.63</b> | <b>523,921.35</b> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES                            |       |                   |                   |
| PROPIEDAD, PLANTAY EQUIPO, NETO                  | 7     | 4,967.76          | 455.57            |
| OTROS ACTIVOS                                    |       | 30.44             | 30.44             |
| TOTAL ACTIVOS                                    |       | <b>708,232.83</b> | <b>524,407.36</b> |
| PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS           |       |                   |                   |
| PASIVOS CORRIENTES                               |       |                   |                   |
| OBLIGACIONES POR PAGAR INSTITUCIONES FINANCIERAS | 8     | 10,417.81         | -                 |
| CUENTAS POR PAGAR                                | 9     | 323,000.39        | 311,517.10        |
| PASIVOS ACUMULADOS                               | 10    | 22,150.08         | 18,717.93         |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES                         |       | <b>355,568.28</b> | <b>330,235.03</b> |
| PASIVOS NO CORRIENTES                            |       |                   |                   |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO            |       | 118,795.69        | 43,915.69         |
| PROVISIONES POR PLAN DE BENEFICIOS A EMPLEADOS   | 11    | 418.00            | 253.00            |
| OTROS PASIVOS                                    |       | 2.23              | 2.23              |
| TOTAL PASIVOS                                    |       | <b>474,784.20</b> | <b>374,405.95</b> |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS                    |       |                   |                   |
| CAPITAL SOCIAL                                   | 12    | 400.00            | 400.00            |
| RESULTADOS ACUMULADOS                            |       | 233,048.63        | 149,601.41        |
| TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS              |       | <b>233,448.63</b> | <b>150,001.41</b> |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS    |       | <b>708,232.83</b> | <b>524,407.36</b> |

**KAIZENEDUCACION CIA. LTDA.****ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES****DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012****(EXPRESADO EN DÓLARES)**

|                                                                                                       | NOTAS    | 31/12/2012       | 31/12/2011       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------------|------------------|
| <b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>                                                             |          |                  |                  |
| VENTAS NETAS                                                                                          |          | 1,639,973.68     | 1,392,200.53     |
| COSTO DE VENTAS                                                                                       |          | 560,873.52       | 502,100.13       |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS                                                                              |          | 1,079,100.16     | 890,100.40       |
| <b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>                                                                            |          |                  |                  |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, VENTAS Y GENERALES                                                          |          | 925,970.30       | 754,328.30       |
| UTILIDAD EN OPERACIÓN                                                                                 |          | 153,129.86       | 135,772.10       |
| <b>OTROS INGRESOS (GASTOS):</b>                                                                       |          |                  |                  |
| GASTOS FINANCIEROS NETO                                                                               |          | 25,845.49        | 18,403.06        |
| OTROS INGRESOS, NETO                                                                                  |          | 1,295.36         | 1,262.46         |
| TOTAL OTROS GASTOS, NETO                                                                              |          | 24,550.13        | 17,140.60        |
| <b>UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b> |          |                  |                  |
|                                                                                                       |          | 128,579.73       | 118,631.50       |
| PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES                                                   | 2-i y 10 | 19,286.96        | 17,873.37        |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA                                                                 |          | 109,292.77       | 100,758.13       |
|                                                                                                       | 2-j y    |                  |                  |
| IMPUESTO A LA RENTA                                                                                   | 13       | 25,845.55        | 24,307.79        |
| (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO                                                                 | 13       | 83,447.22        | 76,450.34        |
| <b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>                                                                    |          |                  |                  |
| TOTAL RESULTADO INTEGRAL                                                                              |          | <b>83,447.22</b> | <b>76,450.34</b> |

**DICHEM DEL ECUADOR S.A.****CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO****DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011****(EXPRESADO EN DÓLARES)**

|                                                                                                        | 2012                  | 2011                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                                                    |                       |                       |
| Efectivo recibido de clientes y otros                                                                  | 1,707,397.94          | 1,561,315.28          |
| Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros                                                       | <u>(1,642,663.14)</u> | <u>(1,628,862.53)</u> |
| EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                                                     | <u>64,734.80</u>      | <u>(67,547.25)</u>    |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN                                                    |                       |                       |
| Adquisición de propiedad Planta y Equipo                                                               | <u>(4,665.02)</u>     | <u>-</u>              |
| EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN                                                         | <u>(4,665.02)</u>     | <u>-</u>              |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO                                               |                       |                       |
| Aumento en obligaciones financieras L.P.                                                               | 16,069.78             | -                     |
| Disminución en préstamos a terceros                                                                    | <u>(60,960.05)</u>    | <u>69,368.03</u>      |
| EFECTIVO PROVISTO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO                                                     | <u>(44,890.27)</u>    | <u>69,368.03</u>      |
| AUMENTO NETO DEL EFECTIVO DURANTE EL PERÍODO                                                           | 15,179.51             | 1,820.78              |
| SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE 2011                                                                    | <u>3,114.72</u>       | <u>1,293.94</u>       |
| SALDO FINAL AL 30 DE JUNIO DE 2011                                                                     | <u>18,294.23</u>      | <u>3,114.72</u>       |
| <b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO</b>                                 |                       |                       |
| <b>POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                                                                |                       |                       |
| <b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>                                                                        | 128,579.73            | 118,631.50            |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación |                       |                       |
| Ajuste por Gasto en Depreciaciones y Amortizaciones                                                    | 152.83                | 177.83                |
| Ajuste por Gasto en Provisiones                                                                        | <u>828.46</u>         | <u>393.11</u>         |
|                                                                                                        | <u>129,561.02</u>     | <u>119,202.44</u>     |
| <b>Cambios netos en activos y pasivos</b>                                                              |                       |                       |
| Aumento (Disminución) en cuentas por cobrar                                                            | (67,938.18)           | (323,030.79)          |
| Aumento (Disminución) en inventarios                                                                   | (10,782.11)           | (28,457.77)           |
| Aumento (Disminución) en otros activos                                                                 | (9,478.53)            | (3,157.55)            |
| Aumento (Disminución) en cuentas por pagar                                                             | 41,953.71             | 167,728.36            |
| Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar                                                       | <u>(18,581.11)</u>    | <u>168.06</u>         |
|                                                                                                        | <u>(64,826.22)</u>    | <u>(186,749.69)</u>   |
| EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                                                     | <u>64,734.80</u>      | <u>(67,547.25)</u>    |

**KAIZENEDUCACION CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

| EN CIFRAS COMPLETAS US\$                                                                 | CAPITAL SOCIAL | RESERVAS      |                       | OTROS RESULTADOS INTEGRALES                   |                              | RESULTADOS ACUMULADOS |                                                              |                           | TOTAL PATRIMONIO |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|-----------------------|-----------------------------------------------|------------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------|
|                                                                                          |                | RESERVA LEGAL | RESERVA POR VALUACIÓN | ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA | PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | GANANCIAS ACUMULADAS  | RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF | GANANCIA NETA DEL PERIODO |                  |
| <b>SALDO AL FINAL DEL PERÍODO</b>                                                        | 400.00         | -             | -                     | -                                             | -                            | 134,292.65            | 15,308.76                                                    | 83,447.22                 | 233,448.63       |
| <b>SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR</b>                                  | 400.00         | -             | -                     | -                                             | -                            | 134,292.65            | 15,308.76                                                    | -                         | 150,001.41       |
| <b>SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR</b>                                              | 400.00         | -             | -                     |                                               |                              | 134,861.11            |                                                              |                           | 135,261.11       |
| <b>CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES:</b>                                                   |                |               |                       |                                               | -                            | - 568.46              | 15,308.76                                                    |                           | 14,740.30        |
| <b>CORRECCION DE ERRORES:</b>                                                            |                |               |                       |                                               |                              | -                     | -                                                            |                           | -                |
| <b>CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:</b>                                                 | -              | -             | -                     | -                                             | -                            | -                     | -                                                            | 83,447.22                 | 83,447.22        |
| Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales                                |                | -             |                       |                                               |                              |                       |                                                              | -                         | -                |
| Realización de la Reserva por Valuación de Activos Financieros Disponibles para la venta |                |               |                       |                                               |                              |                       |                                                              |                           | -                |
| Realización de la Reserva por Valuación de Propiedades, planta y equipo                  |                |               |                       |                                               |                              |                       |                                                              |                           | -                |
| Realización de la Reserva por Valuación de Activos Intangibles                           |                |               |                       |                                               |                              |                       |                                                              |                           | -                |
| Otros cambios (detallar)                                                                 |                |               | -                     |                                               |                              |                       |                                                              |                           | -                |
| Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)                      |                |               |                       |                                               | -                            |                       |                                                              | 83,447.22                 | 83,447.22        |

## **NOTA – 1 DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO**

**KAIZEN EDUCACION CIA LIDA** es una sociedad radicada en el Ecuador, fue constituida el 23 de junio de 2010. El domicilio principal de la empresa es la ciudad de Quito donde mantiene sus oficinas. Sus actividades principales son la comercialización de productos en general.

## **NOTA – 2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

### **a) Antecedentes –**

La Superintendencia de Compañías, según disposición emitida en la resolución 06.Q.ICI004, del 21 de agosto de 2006, estableció que “las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF”, sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

### **b) Base de Presentación –**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB) las que han sido adoptadas en Ecuador por la Superintendencia de Compañías, según disposición emitida en la resolución 06.Q.ICI004, del 21 de agosto de 2006, estableció que “las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF”, sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

Adicionalmente La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008, estableció un cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

En base a este cronograma la Compañía adoptó estas normas a partir del 1 de enero del 2012 como base de la preparación de sus estados financieros, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

Los estados financieros han sido preparados con base a costo histórico, aunque modificado por la revalorización de ciertos bienes de propiedad, planta y equipo.

Los estados financieros están expresados en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional) representada en Dólares (US\$). El dólar es la unidad monetaria de la República del Ecuador. La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda en curso legal.

### **c) Equivalentes de Efectivo -**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

### **d) Cuentas y documentos por Cobrar -**

Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por los bienes vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la

incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar.

**e) Inventarios –**

Los inventarios están registrados al costo el que no excede el valor neto de realización. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio.

**f) Propiedades y Equipos –**

Las propiedades y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y están contabilizadas al costo histórico.

Los pagos por mantenimiento, incluyendo la reposición de partida menores son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

El gasto por la depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a los resultados del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada.

**g) Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio –**

El costo del beneficio por jubilación patronal y desahucio se aprovisiona con cargo a los resultados del período, con base en un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independientes debidamente calificados.

**h) Reconocimiento de Ingresos de actividades ordinarias –**

El ingreso por la venta de bienes se registra sobre una base acumulada cuando los riesgos y la titularidad de los bienes han sido transferidos íntegramente al cliente.

**i) Participación de los Trabajadores en las Utilidades -**

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador.

**j) Provisión para 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 método del impuesto por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 23% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

**k) Gastos de operación –**

Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre base del devengado. Se componen de: gastos financieros, gastos administrativos, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio.

#### **D) Estimaciones y Supuestos -**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

#### **NOTA 3 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Un resumen de los principales saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

|                                    | 31/12/2012      | 31/12/2011      |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Activos:                           |                 |                 |
| Otras Cuentas por Cobrar (nota 4): |                 |                 |
| Cuenta por Cobrar CAM              | 483,700.35      | 408,000.00      |
| Cuenta por Cobrar AM 0900726886    | <u>5,383.24</u> | <u>5,383.24</u> |
| Total                              | 489,083.59      | 413,383.24      |

#### **NOTA 4 - ACTIVOS FINANCIEROS**

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar:

|                                          | 31/12/2012      | 31/12/2011      |
|------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes | 73,132.44       | 21,224.31       |
| Tarjetas de Crédito en Transito          | 217.86          | 217.86          |
| Anticipos                                | 22,931.30       | 6,750.40        |
| Otras Cuentas por Cobrar                 | 322.79          | -               |
| Cuentas por Cobrar Relacionadas (nota 3) | 489,083.59      | 413,383.24      |
| (-) Provisión Cuentas Incobrables        | (1,076.96)      | (345.64)        |
| Deterioro de cuentas incobrables         | <u>(135.88)</u> | <u>(135.88)</u> |
|                                          | 584,475.14      | 441,094.29      |

#### NOTA 5 - ANTICIPO POR IMPUESTOS CORRIENTES

El siguiente es un resumen de las Cuentas de Anticipo por Impuestos Corrientes:

|                                           | 31/12/2012      | 31/12/2011      |
|-------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Crédito Tributario de IVA                 | 8,764.17        | 262.19          |
| Crédito Tributario de Impuesto a la Renta | <u>9,112.46</u> | <u>7,643.63</u> |
| TOTAL                                     | 17,876.63       | 7,905.82        |

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de impuesto a la renta pagado en exceso representa las retenciones en la fuente de impuesto a la renta efectuadas por terceros a la Compañía en años anteriores al 2012. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros, previa notificación al Servicio de Rentas Internas.

#### NOTA 6 - INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

|                                    | 31/12/2012       | 31/12/2011       |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Inventario de libros en almacén    | 5,422.57         | -                |
| Inventario de uniformes en almacén | <u>77,166.06</u> | <u>71,806.52</u> |
| TOTAL                              | <u>82,588.63</u> | <u>71,806.52</u> |

#### NOTA 7- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un detalle de las propiedades, planta y equipo es como sigue:

|                              | 31/12/2012      | 31/12/2011    |
|------------------------------|-----------------|---------------|
| Equipos de computación       | 608.40          | 608.40        |
| Muebles y enseres            | <u>4,665.02</u> | <u>-</u>      |
|                              | <u>5,273.42</u> | <u>608.40</u> |
| Menos depreciación acumulada | (305.66)        | (152.83)      |
| TOTAL                        | <u>4,967.76</u> | <u>455.57</u> |

El movimiento de las propiedades, planta y equipo es el siguiente:

|               | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---------------|------------|------------|
| <b>Costo:</b> |            |            |

|                                |                 |               |
|--------------------------------|-----------------|---------------|
| Saldo al inicio del año        | 608.40          | 608.40        |
| Adiciones                      | 4,665.02        | -             |
| Disminuciones                  | -               | -             |
| Saldo al final del año         | <u>5,273.42</u> | <u>608.40</u> |
| <b>Depreciación acumulada:</b> |                 |               |
| Saldo al inicio del año        | 152.83          | -             |
| Gasto por depreciación del año | 152.83          | 152.83        |
| Disminuciones                  | -               | -             |
| Saldo al final del año         | <u>305.66</u>   | <u>152.83</u> |

#### NOTA 8- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un detalle de las obligaciones con instituciones es el siguiente:

|                              | 31/12/2012       | 31/12/2011 |
|------------------------------|------------------|------------|
| B. Pichincha OP 135662400 CP | 10,417.81        | -          |
| Total                        | <u>10,417.81</u> | <u>-</u>   |

#### NOTA - 9 CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es un detalle de las cuentas por pagar:

|                                                 | 31/12/2012        | 31/12/2011        |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Proveedores                                     | 213,909.37        | 97,298.31         |
| Anticipos recibidos clientes                    | 10,588.99         | 7.62              |
| Retenciones e impuestos por pagar               | 34,852.35         | 26,079.32         |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social- IESS | 958.15            | 150.58            |
| Otras cuentas por pagar                         | 61,957.10         | 187,981.27        |
| Sueldos por Pagar                               | <u>734.43</u>     | <u>-</u>          |
| Total                                           | <u>323,000.39</u> | <u>311,517.10</u> |

Las cuentas por pagar proveedores son a la vista y no devengan intereses.

#### NOTA 10 - PASIVOS ACUMULADOS

Un resumen de los pasivos acumulados es como sigue:

| 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|------------|------------|
|------------|------------|

|                                                                      |                  |                  |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Participación de los Trabajadores en las Utilidades. (nota 2-i y 13) | 19,286.96        | 17,873.37        |
| Beneficios sociales                                                  | 2,863.12         | 844.56           |
| <b>Total</b>                                                         | <b>22,150.08</b> | <b>18,717.93</b> |

#### NOTA 11- PROVISIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un detalle y movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio es el siguiente:

|                     | Saldo al 31 de diciembre de 2010 | Cargo agosto  | Saldo al 31 de diciembre del 2011 | Cargo agosto  | Saldo al 31 de diciembre del 2012 |
|---------------------|----------------------------------|---------------|-----------------------------------|---------------|-----------------------------------|
| Jubilación patronal | 138.36                           | 89.64         | 228.00                            | 165.00        | 393.00                            |
| Desahucio           | 6.02                             | 18.98         | 25.00                             | -             | 25.00                             |
| <b>Total</b>        | <b>144.38</b>                    | <b>108.62</b> | <b>253.00</b>                     | <b>165.00</b> | <b>418.00</b>                     |

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal; y, en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. Además el Código de Trabajo establece que en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, el empleador bonificará al empleado con el 25% de equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma institución.

#### NOTA 12 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

##### Capital social

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social de la Compañía está constituido por 400 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

#### NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA

##### Conciliación Tributaria

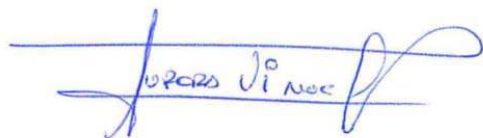
Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta a continuación:

|                                                                                              | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta. | 128,579.73 | 119,155.83 |

|                                                              |                    |                    |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Menos participación de los<br>trabajadores en las utilidades | <u>(19,286.96)</u> | <u>(17,873.37)</u> |
|                                                              | 109,292.77         | 101,282.46         |
| Más gastos no deducibles                                     | <u>3,079.17</u>    | <u>-</u>           |
| Utilidad gravable                                            | <u>112,371.94</u>  | <u>101,282.46</u>  |
| Impuesto a la renta                                          | <u>25,845.55</u>   | <u>24,307.79</u>   |
| Tasa impositiva efectiva                                     | <u>23.65%</u>      | <u>24%</u>         |

A partir del 2010 los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañía nacionales a personas naturales serán considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Adicionalmente los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas a personas naturales o jurídicas; domiciliadas en paraísos fiscales o países de menor imposición tributaria, serán consideradas como ingresos de fuente ecuatoriana y por consiguiente, estarán sujetas a retención en la fuente del impuesto a la renta. Se establece que cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

El anticipo del impuesto a la renta determinado a partir del año 2010 constituye el valor mínimo por concepto de impuesto a la renta a pagarse no podrá ser recuperado ni por solicitud de devolución del Servicio de Rentas Internas o por compensación en años futuros.



GERENTE



CONTADOR