

LUGOVESA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

CON EL DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

LUGOVESA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Dictamen de los Auditores Independientes	2
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 21

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIA	- Normas Internacionales de Auditoría

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas de
LUGOVESA S.A.:

Dictamen sobre la auditoria de los estados financieros:

Opinión sin salvedades:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **LUGOVESA S.A.** al 31 de diciembre del 2016 y 2015, que comprenden los estados de situación financiera, estado de resultado integrales, de cambio en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminado en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

En mi opinión, los estados financiero adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LUGOVESA S.A.** al 31 de diciembre del 2016 y 2015, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Cuestiones claves de la auditoría:

2. Hemos determinado que no existen otros asuntos claves de auditoría que deban ser comunicados en este informe.

Énfasis:

3. Con fecha 27 de enero del 2016, la compañía **LUGOVESA S.A.** remite a la Superintendencia de Compañía (Dirección Nacional de Prevención de Lavados de Activos) la contestación al oficio No. SCVS-DNPLA-16-00150-0001644 recibido con fecha 21 de enero del 2016 en donde señala los argumentos en que solicita a esta entidad de control a desafectar el certificado de cumplimiento según lo establecido en el artículo 3 de la Ley de Prevención Detección y Erradicación del Delito de Lavados de Activos y Financiamiento de Delitos para el cual con fecha Octubre 6 del 2016 entrega a la Superintendencia de Compañía (Dirección Nacional de Prevención de Lavados de Activos) la Declaración Juramentada realizada en la Notaria Cuadragésimo Séptimo del Cantón Guayaquil.
4. Como está indicado en la nota 15 adjunta, LUGOVESA S.A. registra transacciones con Compañías y partes relacionadas.
5. El estado financiero adjunto de **LUGOVESA S.A.** se presenta de forma comparativa (año 2016 y 2015) debido a que es su primer año de exigencia.

Responsabilidad de la administración con relación a los estados financieros:

6. La Administración de **LUGOVESA S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración de la Compañía es también responsable de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas de

LUGOVESA S.A.:

Página 2

Responsabilidad del Auditor con la auditoría de los estados financieros:

7. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría conteniendo nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude, es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo razonable.
- Comunicamos a la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría según la planificación, los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.
- También proporcionamos a los responsables de la Administración de la compañía una declaración que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas de

LUGOVESA S.A.:

Página 3

- Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que un asunto no debería comunicarse en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.



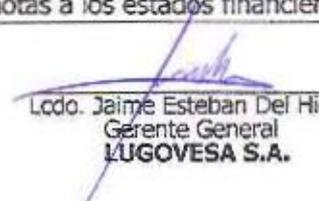
C.P.A. Iván Mosquera Moreno
Nº. de Registro de SCV-RNAE-925

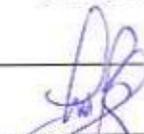
Guayaquil, 31 de octubre del 2017.

LUGOVESA S.A.
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresados en Dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo		2,669	5,960
Activos por impuestos corrientes		823	1,045
Otras cuentas por cobrar		<u>58,134</u>	<u>533</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>61,626</u>	<u>7,538</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipos, neto	3	243,623	231,637
Documentos por cobrar no corriente	4	306,171	312,556
Otras cuentas por cobrar no corriente	5	89,236	1,686,917
Inversiones a largo plazo	6	<u>3,254,925</u>	<u>466,944</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>3,893,955</u>	<u>2,698,054</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>3,955,581</u></u>	<u><u>2,705,592</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar		6,266	11,369
Obligaciones con instituciones financiera	7	18,340	10,082
Provisiones por pagar		4,000	34,000
Otras obligaciones corrientes		29,631	44,963
Beneficios a empleados		<u>20,167</u>	<u>17,511</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>78,404</u>	<u>117,925</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas y documentos por pagar a largo plazo	8	2,379,467	1,972,197
Cuentas por pagar relacionadas	9	265,782	248,623
Provisión por beneficios a empleados		<u>1,804</u>	<u>1,325</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>2,647,053</u>	<u>2,222,145</u>
TOTAL PASIVOS		<u><u>2,725,457</u></u>	<u><u>2,340,070</u></u>
PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	10	800	800
Reservas	2	400	400
Otros resultados integrales	11	787,981	0
Resultados acumulados		<u>440,943</u>	<u>364,322</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		<u><u>1,230,124</u></u>	<u><u>365,522</u></u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		<u><u>3,955,581</u></u>	<u><u>2,705,592</u></u>

Ver notas a los estados financieros


 Ldo. Jaime Esteban Del Hierro
 Gerente General
 LUGOVESA S.A.


 CPA. Leonor Barros Payana
 Contadora General
 LUGOVESA S.A.

LUGOVESA S.A.
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRALES
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresados en Dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
INGRESOS	12	210,485	246,950
GASTOS:			
MENOS: ADMINISTRACIÓN	13	(91,726)	(139,249)
MENOS: FINANCIERO		(526)	(2,242)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>118,233</u>	<u>105,459</u>
MENOS: PARTICIPACION TRABAJADORES (15%)	14	(17,735)	(15,819)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		100,498	89,640
MENOS: IMPUESTO A LA RENTA (22%)	14	(23,877)	(22,372)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>76,621</u>	<u>67,268</u>
UTILIDAD BASICA POR ACCION	10	<u>95.78</u>	<u>84.09</u>

Ver notas a los estados financieros

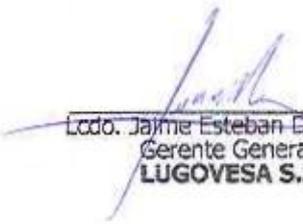

 Lcdo. Jaime Esteban Del Hierro
 Gerente General
 LUGOVESA S.A.


 CPA. Leonor Barros Payana
 Contadora General
 LUGOVESA S.A.

LUGOVESA S.A.**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	800	400	0	297,054	298,254
Utilidad neta del ejercicio				67,268	67,268
Saldos al 31 de diciembre del 2015	800	400	0	364,322	365,522
Superávit por revaluación de Inversiones (Nota 11)			787,981		787,981
Utilidad neta del ejercicio				76,621	76,621
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>787,981</u>	<u>440,943</u>	<u>1,230,124</u>

Ver notas a los estados financieros


Lcdo. Jaime Esteban Del Hierro
Gerente General
LUGOVESA S.A.


CPA. Leonor Barros Payana
Contadora General
LUGOVESA S.A.

LUGOVESA S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	180,485	268,314
Efectivo pagado a proveedores	(189,838)	(153,182)
Otros pagos	(526)	(2,242)
Efectivo neto utilizado o provisto por actividades de operación	(9,879)	112,890
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Efectivo pagado por compra de activos fijos	(30,145)	(44,142)
Efectivo recibido/pagado por inversiones en fideicomiso	6,385	(91,755)
Efectivo neto utilizado o provisto por actividades de inversión	(23,760)	135,897
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamo pagado/recibido de relacionadas	(3,179)	42,679
Prestamos recibidos de terceros	25,289	0
Préstamo recibido/pagado a instituciones financieras	8,258	(13,782)
Efectivo neto provisto o utilizado por actividades de financiamiento	30,368	(28,897)
Disminución o aumento neto del efectivo	(3,291)	5,890
Equivalente de efectivo al inicio del año	5,960	70
Equivalente de efectivo al final del año	2,669	5,960
Ver notas a los estados financieros		


Ldo. Jaime Esteban Del Hierro
Gerente General
LUGOVESA S.A.


CPA Leonor Barros Payana
Contadora General
LUGOVESA S.A.

LUGOVESA S.A.

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	76,621	67,268
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Impuesto a la renta y participación trabajadores	41,612	38,191
Provisiones	(30,000)	34,000
Depreciación	15,659	20,206
Jubilación Patronal	499	499
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	0	21,364
Servicios pagados por anticipado	0	8,273
Activos por impuestos corrientes	222	(8,065)
Otras cuentas por cobrar	(7,606)	(533)
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas y documentos por pagar	(5,103)	10,726
Provisiones por pagar	0	(19,864)
Otras obligaciones corriente	(86,704)	(34,159)
Beneficios a empleados	(15,099)	(25,016)
Total ajustes	<u>(86,520)</u>	<u>45,622</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO O PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(9,899)</u>	<u>112,890</u>

Ver notas a los estados financieros


 Lcdo. Jaime Esteban Del Hierro
 Gerente General
 LUGOVESA S.A.


 CPA. Leonor Barros Payana
 Contadora General
 LUGOVESA S.A.

LUGOVESA S.A.**NOTAS AL ESTADO FINANCIERO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

LUGOVESA S.A. Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en julio 30 del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil en la misma fecha, cuya aprobación por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros fue mediante Resolución No. 08.G.IJ.0004758 del 17 de julio del 2008. Su actividad principal es la prestación de asesoría en los campos jurídicos, económicos y financieros; la Compañía tiene asignado el registro único de contribuyente No. 0992590475001.

El representante legal es el Señor Jaime Esteban Del Hierro Talbot – Gerente General. La Compañía es de propiedad en un 50% del Señor Jaime Esteban Del Hierro Talbot y el 50% de propiedad del Señor Fabián Ernesto Del Hierro Talbot ambos personas naturales y de nacionalidad ecuatoriana.

Operaciones.- La compañía inicio sus operaciones el 30 de julio del año 2008, desde esa fecha sus actividades no han cesado y para el periodo comprendido entre enero a diciembre del 2016 y 2015 ha llegado a un total de ingresos por USD\$ 210,485 y USD\$ 246,950 respectivamente en la venta de servicios dedicados a la comisiones y asesorías principalmente.

Aprobación de los Estados Financieros.- Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en Octubre 31 del 2017. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados a los Socios y a la Junta General de Accionistas para su aprobación. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, fueron aprobados por la Gerencia de la Compañía en Julio 01 del 2016.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

Base de preparación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se menciona a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar. Se registran inicialmente a su valor razonable. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada, Un detalle es el siguiente:

- **Efectivo y equivalente de efectivo.-** Para propósitos de elaboración de los estados de flujos de efectivo, la Compañía considera las siguientes cuentas: bancos que representan presentación de corto plazo de alta liquidez.
- **Cuentas por cobrar.-** Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta de los servicios y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los servicios.
- **Cuentas por pagar.-** Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales).

Activo por impuestos corrientes.- Se registrará los créditos tributarios por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos entregados por concepto de impuesto a la renta que no han sido compensados a la fecha, y anticipos pagados del año que se declara.

Otras cuentas por cobrar.- Se registra otros conceptos de activos corrientes que no hayan sido especificados en las categorías anteriores.

Propiedades, planta y equipos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

Activos	Tasas
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

La Administración de **LUGOVESA S.A.** debe establecer procedimientos para asegurarse de que sus activos fijos están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Los activos fijos estarán contabilizado por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

Inversiones a largo plazo.- Están registrados inicialmente al costo de adquisición y subsiguientemente se ajustan para reflejar la participación del inversionista mediante el método del patrimonio.

Los valores recibidos por rendimientos de las inversiones son reconocidos como ingresos al momento de la recepción de pago.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado y Liquidez.

Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Mercado.- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de las propiedades de inversión fluctúe a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios de los bienes inmuebles. La Gerencia de la compañía considera que las propiedades de inversión en su precio de venta a valor razonable se puedan afectar por la crisis económica que está viviendo el País por bajo del precio del petróleo.

Liquidez.- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Gerencia de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez a través de la limitación de sus gastos operativos y la obtención de flujos de efectivo a través de la venta de sus inversiones a valor razonable.

Otras obligaciones corrientes.- Están constituidos principalmente por impuestos del año que son reconocidos mediante el método del devengado, originado por obligaciones establecidas por el Servicios de Rentas Internas.

Pasivos a largo plazo.- Están constituidos principalmente por obligaciones contraídas reconocidas mediante el método de devengado, originado por obligaciones contraídas por la adquisición de bienes inmuebles.

Reconocimiento de gastos.- La compañía reconoce los gastos en la medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que sean efectuados los pagos.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicaran la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad; si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Gerencia de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

Durante el año 2016 y 2015, el movimiento de propiedades, planta y equipos, neto es el siguiente:

..... MOVIMIENTO

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/16</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o</u> <u>Bajas</u>	<u>Ajustes y/o</u> <u>Reclasificación</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/16</u>
 (Dólares)				
Terreno	150,000	0	0	0	150,000
Activos en proceso de compras	44,142	30,145	0	(2,500)	71,787
Vehículos	83,543	0	0	0	83,543
Muebles y enseres	2,350	0	0	0	2,350
Subtotal	280,035	30,145	0	(2,500)	307,680
Depreciación acumulada	(48,398)	(15,659)	0	0	(64,057)
Total	<u>231,637</u>	<u>14,486</u>	<u>0</u>	<u>(2,500)</u>	<u>243,623</u>

..... MOVIMIENTO

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/15</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o</u> <u>Bajas</u>	<u>Ajustes y/o</u> <u>Reclasificación</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/15</u>
 (Dólares)				
Terreno	0	0	0	150,000	150,000
Activos en proceso de compras	112,850	44,142	0	(112,850)	44,142
Vehículos	131,542	0	(47,999)	0	83,543
Muebles y enseres	2,350	0	0	0	2,350
Equipos de Computación	520	0	(520)	0	0
Subtotal	247,262	44,142	(48,519)	37,150	280,035
Depreciación acumulada	(76,711)	(20,206)	48,519	0	(48,398)
Total	<u>170,551</u>	<u>23,936</u>	<u>0</u>	<u>37,150</u>	<u>231,637</u>

Adiciones.- Al 31 de diciembre del 2016, corresponde principalmente a desembolsos realizados por US\$ 30,145 por la adquisición realizada en el año 2015 de unas oficinas en el edificio Sky Building ubicado en la ciudad de Guayaquil. En el año 2015, los desembolsos realizados para la adquisición de estas oficinas ascendieron a US\$ 44,142.

Ajustes y/o reclasificaciones.- Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a una reclasificación por el reconocimiento de una diferencia de pago de una reciliación de una oficina del Edificio edificio Sky Building ubicado en la ciudad de Guayaquil. Al 31 de diciembre del 2015, corresponde principalmente a la reclasificación de activos en proceso por US 112,850 y US\$ 37,150 para la adquisición de un terreno en la provincia de Santa Elena por US\$ 150.000 a nombre de Lugovesa S.A.

Ventas y/o Bajas.- Durante el año 2016 no existieron ventas o bajas de activos. En el año 2015, correspondía principalmente la venta de un vehículo por US\$ 47,999 y la baja de un equipo de computación por US\$ 520 respectivamente.

4. DOCUMENTOS POR COBRAR NO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u> <u>(Dólares)</u>	<u>2015</u> <u>(Dólares)</u>
Fideicomiso Mallorca	295,686	295,686
Fideicomiso Playa Milina	<u>10,485</u>	<u>16,870</u>
Total	<u>306,171</u>	<u>312,556</u>

Fideicomiso Mallorca

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía mantiene documentos por cobrar por valores entregados bajo la modalidad de mutuos en el Fideicomiso Mallorca TF-428 con Ruc No. 0992798874001 los mismo que corresponden a 8 operaciones y cuyos vencimientos se dan en los meses de abril hasta agosto del 2017 generando un interés del 14% en cada operación, nueva renovación o nueva operación que se suscriba. Durante el año 2015, la compañía mantenía documentos por cobrar por valores entregados bajo la modalidad de mutuos en los Fideicomiso Mallorca TF-428 con Ruc No. 0992798874001 los mismo que correspondía a 8 operaciones y que generaban un interés del 14% en cada operación, nueva renovación o nueva operación que se suscriba. Cabe mencionar que la compañía Trust Management Sociedad Anónima entregó los valores al Fideicomiso Mallorca TF-428 endosando a Lugovesa S.A. los documentos como beneficiaria del 50% del patrimonio del Fideicomiso Mallorca TF-428 con Ruc No. 099279887400.

Fideicomiso Playa Milina

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía mantiene documentos por cobrar por valores entregados bajo la modalidad de mutuos en el en el Fideicomiso Playa Milina con Ruc. No. 0992798854001 los mismo que corresponde a 1 operación y cuyo vencimiento es en el mes de enero del 2017 generando un interés del 14,75% operación, nueva renovación o nueva operación que se suscriba, en el año 2016 la compañía redujo la inversión por US\$ 8,000 y capitalizo los intereses ganados por US\$ 1,615. Durante el año 2015, la compañía mantenía documentos por cobrar por valores entregados bajo la modalidad de mutuos en el Fideicomiso Playa Milina con Ruc. No. 0992798854001 los mismo que correspondía a 1 operación y que genera un interés del 14,75% en cada operación, nueva renovación o nueva operación que se suscriba.

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u> <u>(Dólares)</u>	<u>2015</u> <u>(Dólares)</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Señores Ronquillo	0	1,600,680
Bendito Taco	<u>89,236</u>	<u>86,237</u>
Total	<u>89,236</u>	<u>1,686,917</u>

Señores Ronquillo.- Al 31 de diciembre del 2016 el valor registrado por US\$ 1,600,680 fue reclasificado a la cuenta de inversiones Fideicomiso Mallorca TF-G428 (Ver Nota 6). Durante el año 2015, la compañía mantenía registrado US\$ 1,600,680 como cuenta por cobrar en reconocimiento a valores entregados por la Compañía Trust Management Sociedad Anónima domiciliada en Costa Rica a los señores Ronquillo para la adquisición de los terrenos del conjunto Habitacional Mallorca ubicado en el km 1,5 vía Salitre (Ver Nota 8).

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO CORRIENTE (Continuación)

Bendito Taco.- Al 31 de diciembre del 2016, el valor por cobrar asciende a US\$ 89,237, durante el año 2016 la compañía entregó en calidad de préstamo el valor de US\$ 3,000, el nuevo valor del préstamo se encuentra respaldado mediante un pagaré y cuyo vencimiento es con fecha 30 de diciembre del 2017 el cual no devenga intereses. Durante el 31 de diciembre del 2015, la compañía mantenía registrado US\$ 86,237 como cuenta por cobrar por préstamos realizados durante los años 2014 y 2015, la compañía como respaldo de estos préstamos mantiene un pagaré cuyo vencimiento era con fecha 30 de diciembre del 2016 el cual no devenga intereses.

6. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u> <u>(Dólares)</u>	<u>2015</u> <u>(Dólares)</u>
Fideicomiso Mallorca	2,787,981	0
Fideicomiso Hotel Aeropuerto	272,000	272,000
Fideicomiso Mercantil Aerocity I	194,444	194,444
Otros	500	500
Total	<u>3,254,925</u>	<u>466,944</u>

Fideicomiso Mallorca

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía mantiene inversiones principalmente en el Fideicomiso Mallorca, mediante escritura de reforma parcial al Fideicomiso Mallorca TF-G428 celebrada el 8 de junio del 2016 en la notaría Cuadragésima Séptimo del Cantón Guayaquil la compañía Fidunegocios S.A. Administradora de Fondos, Lugovesa S.A., Fideicomiso en Garantía Emisión de Obligaciones Construdipro, Scarfyng S.A y la familia Ronquillo Lozado representada por 7 hermanos quienes constan como constituyente uno o fideicomitentes uno del Fideicomiso Mallorca TF-G428 compadecen a celebrar la Escritura de Reforma Parcial, la familia Ronquillo Lozano representada por 7 hermanos considerados como constituyente uno o fideicomitentes uno ceden los derechos y beneficios fiduciarios del Fideicomiso Fideicomiso Mallorca TF-G428 a Lugovesa S.A. en un 50% y al beneficiario de Scarfyng S.A. que es Fideicomiso en Garantía Emisión de Obligaciones Construdipro en un 50% respectivamente, esta inversión corresponde a las aportaciones que cada uno de los nuevos beneficiarios hayan realizado para la cancelación del macrolote con código catastral 15-94-00-1-1-0-0-0-0 de más de 13 hectáreas para el desarrollo de proyectos inmobiliarios ubicado en el cantón Daule, parroquia La Aurora, provincia del Guayas.

Fideicomiso Hotel Aeropuerto

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía no ha realizado aportes de inversión al Fideicomiso Hotel Aeropuerto con Ruc No. 0992798874001 manteniendo registrado el mismo valor del año anterior y cuya participación patrimonial es del 3,27%. Durante el año 2015, la compañía mantenía inversiones por el mismo valor del año 2016 y cuya participación era del 3,27%.

Fideicomiso Mercantil Aerocity

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía no ha realizado aportes de inversión al Fideicomiso Mercantil Aerocity I con Ruc No. 0992871350001 manteniendo registrado el mismo valor del año anterior y cuya participación patrimonial es del 15%. Durante el año 2015, la compañía mantenía inversiones por el mismo valor del año 2016 y cuya participación era del 15%.

7. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

7. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Continuación)

	<u>2016</u> <u>(Dólares)</u>	<u>2015</u> <u>(Dólares)</u>
<u>BANCO INTERNACIONAL S.A.</u> Préstamos recibidos para capital de trabajo por US\$ 40,000 en agosto 23 del 2013, y cuyo vencimiento en agosto 7 del 2016, a una tasa de interés anual del 11.23%.	0	10,082
<u>DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.</u> Corresponde a consumos realizados de una tarjeta corporativa.	9,068	0
<u>PRODUBANCO S.A.</u> Corresponde a consumos realizados de una tarjeta corporativa.	<u>9,272</u>	<u>0</u>
Total	<u>18,340</u>	<u>10,082</u>

Banco Internacional S.A.- Al 31 de diciembre del 2016, la compañía canceló la obligación que mantenía con el Banco Internacional. Durante el año 2015, la compañía mantenía una obligación con el Banco Internacional, durante esta operación crediticia la compañía no entregó garantías prendarias para garantizar las obligaciones con la referida institución.

Diners Club Ecuador S.A.- Al 31 de diciembre del 2016, la compañía mantiene una obligación por pagar a la tarjeta de crédito corporativo por consumos realizados por el valor de US\$. 9,068.

Produbanco S.A.- Al 31 de diciembre del 2016, la compañía mantiene una obligación por pagar a la tarjeta de crédito corporativo por consumos realizados por el valor de US\$. 9,272.

8. CUENTA Y DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u> <u>(Dólares)</u>	<u>2015</u> <u>(Dólares)</u>
Trust Management S.A.	1,997,486	1,972,197
Scarfig S.A.	<u>381,981</u>	<u>0</u>
Total	<u>2,379,467</u>	<u>1,972,197</u>

Trust Management S.A.

Al 31, de diciembre del 2016, la compañía recibió en calidad de préstamo de Trust Management S.A. US\$. 51,818, por intermedio del Fideicomiso Castilla TF G 218 con RUC 0992513527001, de los valores recibidos se canceló a los hermanos Ronquillos un valor de US\$. 20,527 adicionalmente se canceló US\$. 6,002 por trámites financieros. Durante el año 2015, la compañía mantenía un Contrato de Mandato celebrado con fecha 01 de diciembre del año 2012 con la compañía Trust Management Sociedad Anónima domiciliada en San José - Costa Rica con No. de identificación 3-101-597809 y cuya vigencia son de 10 años, en el referido contrato Trust Management Sociedad Anónima otorga un poder de mandataria a Lugovesa S.A. para que realice inversiones y operaciones en el Ecuador en Fideicomisos, personas naturales o jurídicas. El saldo presentado en el 2015 correspondía principalmente a valores entregados por la compañía Trust Management Sociedad Anónima a los Señores Ronquillo por US\$ 1,404,511 para la adquisición de los terrenos del conjunto Habitacional Mallorca ubicado en el km 1,5 vía Salitre (Ver nota 5). Adicionalmente en el año 2015 correspondía a los valores entregados por la compañía Trust Management S.A bajo la modalidad de mutuos en el Fideicomiso Mallorca TF-428 con Ruc No. 0992798874001 por US\$ 295,686 (Ver nota 4) y por la inversión realizada en el Fideicomiso Hotel Aeropuerto con Ruc No. 0992798874001 por US\$ 272,000 (Ver nota 6).

8. CUENTA Y DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO. (Continuación)

Scarfig S.A.

Al 31 de diciembre del 2016, representa el reconocimiento de pago por los desembolsos que la compañía Scarfig S.A. ha realizado para la adquisición de la inversión en el Fideicomiso Mallorca TF-G428 celebrada con fecha 8 de junio del 2016 (Ver Nota 6). La compañía mantiene un pagaré a pagar favor Scarfig S.A. cuyo vencimiento es el 31 de diciembre del 2017.

9. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u> <u>(Dólares)</u>	<u>2015</u> <u>(Dólares)</u>
Lotepec S.A.	<u>265,782</u>	<u>248,623</u>
Total	<u>265,782</u>	<u>248,623</u>

Lotepec S.A. Al 31 de diciembre del 2016, representa el registrado por US\$ 17,338 correspondiente al reconocimiento de pago por los desembolsos que la compañía Lotepec S.A. ha realizado para la adquisición de la inversión en el Fideicomiso Mallorca TF-G428 celebrada el 8 de junio del 2016 (Ver Nota 6). La compañía mantiene un pagaré a pagar favor de Lotepec S.A. cuyo vencimiento es con fecha 30 de diciembre del 2017 el mismo que no genera intereses. Durante el año 2015, la compañía mantenía registrado US\$ 248,623 como cuenta por pagar a su relacionada Lotepec S.A. por prestamos recibidos para realizar inversiones en el Fideicomiso Mercantil Aerocity I por US\$ 192,444 (Ver nota 6) y otros pagos realizados por la compañía por US\$ 56,179.

10. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, está representada por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una, de propiedad del Señor Jaime Esteban Del Hierro Talbot con 400 acciones (nacionalidad ecuatoriana) y del Señor Fabián Ernesto Del Hierro Talbot con 400 acciones (nacionalidad ecuatoriana)

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 del 2012, con última reforma en febrero 15 del 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, el Anexo del ejercicio fiscal 2016 a la fecha de emisión de este informe no se ha presentado y el 2015 se presentó con fecha 25 de abril del 2016 ante la Autoridad Tributaria.

Utilidad básica por acción.- La utilidad básica por acción ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el ejercicio.

11. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía registra como Superávit de Reserva por Valuación el efecto originado por el reconocimiento de la inversión que es beneficiaria en el Fideicomiso Mallorca, mediante Escritura de Reforma Parcial al Fideicomiso Mallorca TF-G428 celebrada el 8 de junio del 2016 en la notaria Cuadragésima Séptimo del Cantón Guayaquil (Ver Nota 6).

12. INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016		2015	
	(Dólares)	(Porcentaje)	(Dólares)	(Porcentaje)
Comisiones	30,087	14%	128,901	52%
Asesorías	106,579	51%	47,243	19%
Intereses financieros	43,401	21%	49,583	20%
Otros ingresos	30,418	14%	21,223	9%
Total	210,485	100%	246,950	100%

Comisiones.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representa principalmente a ventas efectuadas por comisiones realizadas a Lotepec S.A.

Asesorías.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representa principalmente a ventas efectuadas por Asesorías realizadas a Lotepec S.A.

Intereses Financieros.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representa principalmente el reconocimiento de los rendimientos obtenidos de las inversiones realizadas en mutuos e inversiones en los fideicomisos.

13. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016		2015	
	(Dólares)	(Porcentaje)	(Dólares)	(Porcentaje)
Honorarios a profesionales	19,433	21%	42,596	31%
Gastos de personal	17,249	19%	29,536	21%
Mantenimientos y reparaciones	13,653	15%	24,554	18%
Depreciaciones y amortizaciones	15,659	17%	20,206	15%
Gastos de viaje	7,008	8%	13,567	10%
Gastos de gestión	3,360	4%	1,402	1%
Otros	15,364	17%	7,388	5%
Total	91,726	100%	139,249	100%

Honorarios profesionales.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se encuentra conformada principalmente por honorarios de representación y asesorías.

14. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

14. IMPUESTO A LA RENTA. (Continuación)

	2016 (Dólares)	2015 (Dólares)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	118,233	105,459
Menos:		
15% de participación a trabajadores	(17,735)	(15,819)
Más:		
Gastos no deducibles	<u>8,033</u>	<u>12,051</u>
Base de cálculo	<u>108,531</u>	<u>101,691</u>
Tasa aplicable: 22%	<u>23,877</u>	<u>22,372</u>

El movimiento del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

	2016 (Dólares)	2015 (Dólares)
Impuesto a la renta causado	23,877	22,372
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	(4,089)	(4,570)
Anticipo de impuesto a la renta	<u>(604)</u>	<u>(2,892)</u>
Saldo por pagar al final del año	<u>19,184</u>	<u>14,909</u>

A la fecha de emisión de este informe (octubre 15 del 2017), las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2008 al 2015, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones no serán significativas.

La compañía a la fecha de emisión de este informe (octubre 15 del 2017), calculará los intereses y multas por falta de presentación del impuesto a la renta del año 2016 que venció en el mes de abril del 2017, los intereses determinados será considerada como gastos no deducibles en la determinación del cálculo del impuesto a la renta del año 2017.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de las transacciones con partes relacionadas por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016 (Dólares)	2015 (Dólares)
Estado de Situación Financiera:		
Otros activos corrientes:		
Jaime Del Hierro.	75,657	0
Otros	<u>7,425</u>	<u>0</u>
Total	<u>83,082</u>	<u>0</u>
Otros activos no corrientes:		
Bendito Taco S.A.	<u>3,000</u>	<u>6,847</u>
Total	<u>3,000</u>	<u>6,847</u>
Cuentas por pagar y documentos por pagar relacionadas:		
Lotepec S.A.	<u>17,159</u>	<u>42,679</u>
Total	<u>17,159</u>	<u>42,679</u>
Estado de Resultado Integral:		
Ingresos por ventas:		
Lotepec	<u>136,666</u>	<u>175,808</u>
Total	<u>136,666</u>	<u>175,808</u>

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas, no generan ni devengan intereses, así como tampoco presentan fechas establecidas de vencimiento.

16. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre del 2016, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

17. LOS ESTADOS FINANCIEROS Y EL FRAUDE

La Administración de la Compañía es la principal responsable de la prevención y detección del fraude. Por tal motivo, está siempre atenta a reducir las oportunidades de que éste se produzca, así como a disuadirlo ante cualquier posibilidad, exhortando a los trabajadores a no cometerlo en razón que existen procedimientos que pueden detectarlo, así como políticas y otras disposiciones legales que pueden sancionarlo. La Administración de la Compañía tiene el compromiso de crear una cultura de honestidad y comportamiento ético, que es reforzada mediante una supervisión activa, que incluye prever la posibilidad de elusión de los controles o de que existan otro tipo de influencias inadecuadas sobre el proceso de información financiera. La Administración de la Compañía actúa honrada y éticamente, sin manipular resultados y la rentabilidad de la Compañía, los estados financieros adjuntos son el resultado de un proceso adecuadamente dirigido y supervisado, no existiendo información financiera fraudulenta o apropiación indebida de activos, que representarían las eventuales incorrecciones materiales sean o no intencionadas sobre las cuales el auditor externo le concierne obtener una seguridad razonable, conforme a la NIA No. 240.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y hasta la fecha de emisión de este informe (octubre 15 del 2017), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
