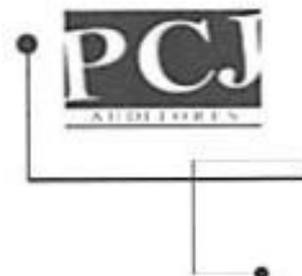


## MODEWING S.A.

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2016

### CONTENIDO

Opinión del auditor.....	2
<b>Estados financieros :</b>	
Estados de situación financiera .....	4
Estados de resultados integrales .....	5
Estados de cambios en el patrimonio .....	6
Estados de flujos de efectivo.....	7
<b>Notas a los estados financieros:</b>	
1.- Información general .....	8
2.- Bases de elaboración y presentación de los estados financieros .....	8
3.- Moneda de presentación .....	8
4.- Políticas contables significativas .....	8
5.- Fuentes clave de la incertidumbre en la estimación.....	11
6.- Efectivo y equivalentes al efectivo .....	11
7.- Activos financieros .....	11
8.- Activos por impuestos corrientes .....	12
9.- Otros activos corrientes .....	12
10.- Otros activos no corrientes .....	12
11.- Otras cuentas por pagar .....	13
12.- Pasivo no corriente .....	13
13.- Capital social .....	13
14.- Ingresos .....	14
15.- Gastos .....	14
16.- Impuesto a la renta .....	14
17.- Partes relacionadas.....	15
18.- Eventos subsecuentes.....	15
19.- Aprobación de los estados financieros.....	15



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores miembros de la Junta Directiva y Accionistas de  
**MODEWING S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Modewing S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. En nuestra opinión los estados financieros adjunto presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Modewing S.A.** al 31 de diciembre del 2016 y 2015; así como sus resultados y sus flujos de efectivos correspondientes por los años que terminan en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Fundamentos de la Opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describen con más detalle en la sección de responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la entidad de acuerdo con las disposición del Código de Ética para Contadores públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

### **Asuntos Clave de Auditoría**

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones significativas, debidas a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La gerencia de la compañía 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 gerencia determine como necesario para permitir la preparación de estos estados financieros, que estén libres de distorsiones significativas, debidas a fraude o error.

## MODEWING S.A.

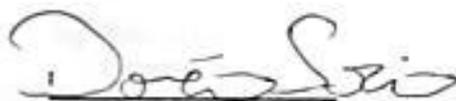
### ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

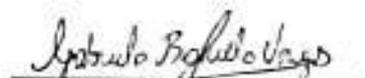
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2016</u>	<u>(a) 2015</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	4.256	8.547
Activos financieros	(7)	75.072	1.229.803
Activos por impuestos corrientes	(8)	60.003	5
Otros activos corrientes	(9)	1.039.461	-
<b>Total activo corriente</b>		<u>1.178.793</u>	<u>1.238.355</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Otros Activos no Corriente	(10)	2.962.358	2.500.000
<b>Total de Activos</b>		<u><b>4.141.151</b></u>	<u><b>3.738.355</b></u>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Otras cuentas por pagar	(11)	315.385	5
<b>Pasivo no corriente</b>	(12)	1.872.202	2.324.202
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	(13)	800	800
Resultados acumulados		1.413.348	-
Resultados netos del ejercicio a disposición de los socios		539.416	1.413.348
<b>Total patrimonio</b>		<u>1.953.564</u>	<u>1.414.148</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u><b>4.141.151</b></u>	<u><b>3.738.355</b></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

  
Ing. Julio Soriano Samán  
Gerente general

  
CPA. Carmen Bonilla Vargas  
Contadora

(a) Saldos no auditados

## MODEWING S.A.

### ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Ingresos</b>			
Ingresos	(14)	543.680	1.413.383
<b>Gastos</b>			
Administrativos	(15)	(4.158)	-
Financieros	(15)	(106)	(34)
<b>Total gastos</b>		<u>(4.264)</u>	<u>(34)</u>
<b>Utilidad antes de participación e impuestos</b>		539.416	1.413.348
Provisión para participación a trabajadores		-	-
Provisión para impuesto a la renta		-	-
<b>Utilidad/Perdidas de operaciones continuadas</b>		<u>539.416</u>	<u>1.413.348</u>
<b>Resultado integral total del año</b>		<u>539.416</u>	<u>1.413.348</u>
<b>Ganancia por acción</b>		<u>674</u>	<u>1.767</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Ing. Julio Soriano Samán  
Gerente general

CPA. Carmen Bécilla Vargas  
Contadora

## MODEWING S.A.

### ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

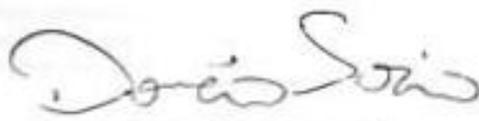
Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

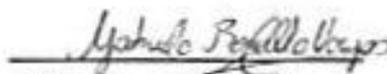
	<u>Capital social</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Utilidades por aplicar</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	800	-	1.413.348	1.414.148
<b>Más (menos):</b>				
Transferencia a resultados acumulados	-	1.413.348	(1.413.348)	-
Resultado neto al 31 de Diciembre del 2016	-	-	539.416	539.416
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2016</b>	<u>800</u>	<u>1.413.348</u>	<u>539.416</u>	<u>1.953.564</u>

	<u>Capital social</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Utilidades por aplicar</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	800	-	-	800
<b>Más (menos):</b>				
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-
Resultado neto del periodo 2015	-	-	1.413.348	1.413.348
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2015</b>	<u>800</u>	<u>-</u>	<u>1.413.348</u>	<u>1.414.148</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



Ing. Julio Soriano Samán  
Gerente general



CPA. Carmen Bonilla Vargas  
Contadora

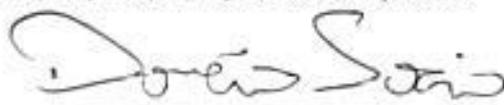
**MODEWING S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

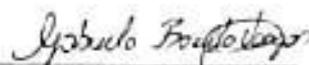
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015  
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes	-	-
Pagos a proveedores de suministros de bienes, servicios y otros	(456.158)	-
Pagos a y por cuenta de los empleados	-	-
Dividendos recibidos	-	1.413.348
Intereses pagados	(106)	-
Impuesto a la renta pagado	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	451.974	-
<b>Efectivo neto proveniente (utilizado en) de actividades de operación</b>	<u>(4.290)</u>	<u>1.413.348</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos	-	-
Aportes de accionistas para aumento de capital	-	(175.798)
<b>Efectivo neto proveniente (utilizado en) de actividades de inversión</b>	<u>-</u>	<u>(175.798)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Préstamos bancarios	-	(1.229.803)
<b>Efectivo neto proveniente (utilizado en) de actividades de financiamiento</b>	<u>-</u>	<u>(1.229.803)</u>
<b>Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<u>(4.290)</u>	<u>7.747</u>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo:</b>		
Saldo al inicio del año	8.547	800
Saldo al final del año	4.256	8.547
<b>Utilidad antes de participación e impuestos</b>	539.416	1.413.348
<b>Ajustes por partidas distintas al efectivo:</b>		
Depreciación	-	-
Provisiones	-	-
<b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-	-
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	115.270	-
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	-	-
(Incremento) disminución en inventarios	-	-
(Incremento) disminución en otros activos	(522.361)	-
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	-	-
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	-	-
Incremento (disminución) en beneficios a empleados	-	-
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	-	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	(136.615)	-
<b>Efectivo neto proveniente (utilizado en) de actividades de operación</b>	<u>(4.290)</u>	<u>1.413.348</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



Ing. Julio Soriano Saman  
Gerente general



C.P.A. Carmen Bonilla Vargas  
Contadora

## **MODEWING S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

Por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

#### **1.- Información general**

MODEWING S.A., se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 23 de Enero del 2012. Su domicilio es Av. Machala 1101 y Velez. El objetivo principal de la compañía es la compra de activos financieros, acciones o participaciones de otras compañías.

Sus actividades están reguladas por la Ley de Compañías, Código Civil, Laboral, Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento y demás Estatutos Sociales.

#### **2.- Bases de elaboración y presentación de los estados financieros**

Los estados financieros adjuntos y sus notas son responsabilidad de la administración de la Compañía y han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por la International Accounting Standards Board, vigentes al 31 de diciembre del 2016.

Los presentes estados financieros correspondientes al período terminado al 31 de diciembre del 2016, fueron aprobados y autorizados por la Junta de Accionistas para su emisión el 06 de marzo del 2017.

#### **3.- Moneda de presentación**

Los presentes estados financieros se expresan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

#### **4.- Políticas contables significativas**

Las principales normas de valoración, principios y políticas contables aplicados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros han sido las siguientes:

##### **(a) Efectivo y equivalentes al efectivo**

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar en efectivo en un plazo inferior a un año.

##### **(b) Activos financieros**

Los activos financieros se reconocen en el estado de situación cuando se lleva a cabo su adquisición, registrándose a su valor razonable. Los activos financieros mantenidos por la sociedad se clasifican como:

- Activos financieros a vencimiento: activos cuyos cobros son de cuantía determinada y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.
- Préstamos y cuentas por cobrar generados por la propia empresa: activos financieros originados por las sociedades a cambio de suministrar efectivo, bienes o servicios directamente a un deudor.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente como una pérdida por deterioro del valor.

### (c) Propiedades, planta y equipos

Las partidas de propiedades, planta y equipos se valoran al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas anuales:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se registran como mayor coste de los correspondientes bienes. Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

La compañía no considera el valor residual de propiedad, planta y equipos para la determinación del cálculo de depreciación.

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un bien de propiedad, planta y equipos, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en los resultados del año.

### (d) Clasificación de activos financieros y deudas entre corrientes y no corrientes

En el estado de situación adjunto, los activos financieros y las deudas se clasifican en función de sus vencimientos; es decir, como corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho periodo.

### (e) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (f) Obligaciones con Instituciones financieras

Los préstamos obtenidos de entidades bancarias se registran por el importe recibido, neto de los costes directos de emisión. Posteriormente se valoran al coste amortizado, pasivo en la medida en que no se liquidan en el período en que se producen.

Los gastos financieros se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe en libros del pasivo en la medida en que no se liquidan en el período en que se producen.

### (g) Otras obligaciones corrientes

Se conforman por obligaciones mantenidas con las entidades de control Servicio de Rentas Internas e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social; además se incluyen las obligaciones mantenidas con los empleados de la Compañía por concepto de provisiones de beneficios sociales, los cuales son calculados de acuerdo a las disposiciones laborales vigentes dictadas por autoridades del ramo.

### (h) Participación a trabajadores

La compañía reconoce en sus estados financieros un pasivo por la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades contables de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

### (i) Cuentas por cobrar y por pagar a largo plazo

Los cuentas por cobrar y por pagar a largo plazo con compañías relacionadas y terceros, son activos financieros que no presentan un plazos fijos de cancelación ni generan intereses.

### (j) Ingresos

Los ingresos para efectos de la aplicación de la ley obtenidos por título gratuito o título oneroso de fuente ecuatoriana por personas naturales residentes en el país, se registrarán por el valor bruto transferido de los ingresos generados por rendimientos financieros o inversiones en sociedades.

### (k) Gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período en que se conocen.

### (l) Impuesto corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos y gastos imposables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta aprobada por la Autoridad Tributaria al final de cada período.

### (m) Ganancia por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto del ejercicio (después de impuestos) entre el número de acciones que posee la compañía.

## 5.- Fuentes clave de la incertidumbre en la estimación

La gerencia considera que los supuestos hechos al preparar los estados financieros son correctos, y que los estados financieros, por lo tanto, presentan razonablemente la situación financiera y el rendimiento de la compañía de acuerdo con la NIIF, en todos los aspectos importantes. Sin embargo, el hecho de aplicar supuestos y estimaciones implica que, si se eligen supuestos diferentes, los resultados informados también serán diferentes.

## 6.- Efectivo y equivalentes al efectivo

Al 31 de Diciembre del 2016, el saldo de este rubro es de libre disponibilidad y se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	(a) 800	800
Bancos	(b) <u>3.456</u>	<u>7.747</u>
	<u>4.256</u>	<u>8.547</u>

(a) Incluye US\$ 800 correspondiente a fondo de caja chica.

(b) Corresponde al efectivo depositado en cuenta corriente en Banco Prohubanco.

## 7.- Activos financieros

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el grupo de activos financieros se formaba de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otras cuentas por cobrar	(a) <u>75.072</u>	<u>1.229.803</u>

(a) Corresponde al saldo de dividendos por cobrar a la compañía Areasol S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 8.- Activos por impuestos corrientes

Al 31 de Diciembre del 2016 y el periodo terminado del 2015, el grupo de activos por impuestos corrientes se conformaba de la siguiente manera:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito tributario - IVA	(a)	126	-
Crédito tributario - Imp. Rta.	(b)	59.877	5
		<u>60.003</u>	<u>5</u>

(a) El saldo al 31 de Diciembre incluye US\$ 126 correspondientes a Crédito tributario de Iva por gastos de honorarios.

(b) El saldo al 31 de Diciembre incluye US\$ 5 correspondientes a retenciones en la fuente del impuesto a la renta recibidas de periodos anteriores, US\$ 42,090 correspondiente a retenciones en la fuente del impuesto a la renta del ejercicio económico 2016 y US\$ 17,782 por anticipo del Impuesto a la Renta 2016.

### 9.- Otros activos corrientes

Al 31 de Diciembre del 2016, el grupo de otros activos corrientes se formaba de la siguiente manera:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Accionistas	(a)	1.039.461	-

(a) Constituye valores por cobrar a los accionistas, tales importes no generan intereses ni presentan fecha de vencimiento

	<u>US \$</u>
Soriano Saman Francisco Jose	124.772
Soriano Saman Juan Alfredo	97.948
Soriano Saman Julio Domenico	120.198
Saman Cerasoulo Maria Isabel	551.847
Soriano Saman Maria Isabel	144.698
	<u>1.039.461</u>

### 10.- Otros activos no corrientes

Al 31 de Diciembre del 2016, el grupo de otros activos no corrientes se formaba de la siguiente manera:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inversiones	(a)	2.962.358	2.500.000

(a) El saldo al 31 de Diciembre del 2016 incluye US \$2'500,000 por compras de acciones de las compañías detalladas a continuación y US \$ 462,358 por ajustes por valor patrimonial proporcional del periodo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Compañías	Acciones	% acciones	US\$
Areasol S.A.	400	50%	47.984
Ditoworld S.A.	792	99%	1.250.000
Lebasimax S.A.	792	99%	1.250.000
ReyRepuestos S.A.	792	99%	3.627
Casa del Ruliman S.A.	1250	50%	410.746
<b>TOTAL</b>	<b>4.026</b>	<b>71%</b>	<b>2.962.358</b>

11.- Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2016, el grupo de obligaciones corrientes se formaba de la siguiente manera:

	2016	2015
Relacionadas	(a) 225.787	-
Otras cuentas por pagar	(b) 89.598	5
	<u>315.385</u>	<u>5</u>

(a) Representa valor por pagar a compañía relacionada Modewing S.A. por US\$ 225,787 (Ver Nota 17)

12.- Pasivo no corriente

Al 31 de Diciembre del 2016, el pasivo no corriente se formaba de la siguiente manera:

	2016	2015
Cuentas por pagar accionistas	(a) <u>1.872.202</u>	<u>2.324.202</u>

(a) Constituye valores adeudados con los accionistas, tales importes no generan intereses ni presentan fecha de vencimiento

	US \$
Soriano Saman Francisco Jose	145.441
Soriano Saman Juan Alfredo	88.788
Soriano Saman Julio Domenico	256.139
Saman Cerasoulo Maria Isabel	1.101.194
Soriano Saman Maria Isabel	280.639
	<u>1.872.202</u>

13.- Capital social

El saldo del capital social al 31 de diciembre del 2016, fue de US \$ 800 conformado por 800 acciones ordinarias con un valor nominal de US \$ 1,00 cada una, completamente suscritas y pagadas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El capital social de la compañía se encuentra integrado de la siguiente manera:

	# acciones	US\$	% participación
Samán Cerasuio María Isabel	400	400	50%
Soriano Samán Domenico	100	100	13%
Soriano Samán Francisco José	100	100	13%
Soriano Samán Juan Alfredo	100	100	13%
Soriano Samán María Isabel	100	100	13%
Totales	<u>800</u>	<u>800</u>	<u>100%</u>

### 14.- Ingresos

Los ingresos generados en el año 2016 están conformados de la siguiente manera:

	<u>2016</u>
Otros Ingresos	6.250
Ingresos por Dividendos	75.072
Ingresos por Acciones (VPP)	462.358
	<u>543.680</u>

\* VPP = Valor Patrimonial Proporcional

### 15.- Gastos

Un resumen de los gastos operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Servicios Prestados	900	-
Impuestos y contribuciones	3.258	-
Gastos financieros	106	34
	<u>4.264</u>	<u>34</u>

### 16.- Impuesto a la renta

Según la Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (R. O. 351S, 29-XII-2010), el Impuesto a la Renta de sociedades se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico del año 2011, el porcentaje fue del 24%, para el 2012 fue del 23% y a partir del 2013 se aplica el 22%.

La tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 22% sobre las utilidades gravables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 12% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

También estarán exentos de impuestos a la renta, las utilidades y dividendos distribuidos por sociedades constituidas o establecidas en el país.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2016</u>
Utilidad del ejercicio	539.416
(-) Dividendos excentos y efectos por método de participación	(543.680)
<b>Más (menos) partidas de conciliación:</b>	
(+) Gastos no deducibles	193
Pérdida sujeta amortización en periodos siguientes	(4.071)
Tasa de impuesto	22%
(=) Impuesto a la renta causado	-

Al 31 de diciembre del 2016, la determinación del impuesto a la renta a pagar del contribuyente fue como sigue:

	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	-
(-) Anticipo determinado del ejercicio corriente	17.782
(=) Impto. a la renta causado mayor al anticipo	-
(+) Saldo del anticipo no pagado	-
(-) Retenciones en la fuente del año	(42.091)
(-) Crédito tributario de años anteriores	-
(-) Crédito tributario por ISD (año corriente)	-
(=) Impuesto a la renta(+)/Crédito Tributario (-)	<u>(42.091)</u>

### 17.- Partes relacionadas

#### Saldos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2016, dentro del grupo de pasivos se mantienen saldos pendientes de pago a las siguientes partes relacionadas:

Otras cuentas por pagar, nota 11	<u>2016</u>
Areasol S.A.	<u>225.787</u>

### 18.- Eventos subsecuentes

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.

### 19.- Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros fueron aprobados por la Junta General de Accionistas y autorizados para su publicación el 06 de marzo del 2017.