

CALZADO ANDINO ANDICALZADO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

1.- INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía CALZADO ANDINO ANDICALZADO S.A., está constituida en la República del Ecuador en el año 2009, y su objeto principal es la importación, fabricación, comercialización y exportación de toda clase de materiales y bienes. Insumos partes y piezas componentes de la industria de calzado en todas sus formas.

Los estados financieros de CALZADO ANDINO ANDICALZADO S.A., para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados y autorizados por la Gerencia para su emisión el 11 de abril de 2017.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional

La moneda funcional de la Compañía es el dolar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), la cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son basadas en condiciones de crédito normales.

4.5 Gestión de capital

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar que esta mantenga una calificación de crédito sólida y ratios de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar pagos de dividendos a los accionistas.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

4.6 Estimación del valor razonable de Instrumentos financieros

Se define como valor razonable al precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Una medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar, en el mercado principal del activo o pasivo; o en ausencia de mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Se compone de las siguientes cuentas:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Caja General	200,00	200,00
Banco Produbanco	4.216,89	4.216,89
Banco Pichincha	10.088,68	0,00
Banco del Austro	323.282,03	0,00
Banco del Pacífico	22,94	0,00
Total	<u>338.810,54</u>	<u>4.416,89</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Compuesto por:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Clientes Locales ⁽⁴⁾	1.064.922,12	1.051.619,90
Costo Amortizado	(5.609,59)	(5.609,59)
Provision para Cuentas Incobrables	(28.143,36)	(19.518,20)
Total	<u>1.031.169,17</u>	<u>1.026.492,11</u>

^{III} incluyen US \$ 659.760,33 por cobrar a la compañía Creaciones Juvenius S.A. que es empresa relacionada

Cambios en la provisión para Cuentas Incobrables:

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Saldo al inicio del año	19.518,20	19.518,20
Provisión del año	8.625,36	0,00
Total	<u>28.143,56</u>	<u>19.518,20</u>

En el presente ejercicio la empresa no ha calculado el costo amortizado

Al 31 de diciembre la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2016	2015
Por vencer	448.839,54	336.566,33
Vencidas:		
De 0 a 30 días	118.719,55	64.911,96
De 31 a 60 días	125.554,12	370.095,37
De 61 a 90 días	57.895,69	110.519,94
Más de 91 días	303.913,22	169.526,30
Total	<u>1.054.922,12</u>	<u>1.051.619,90</u>

7. OTROS ACTIVOS

Esta cuenta se compone de

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Anticipo Proveedores	80.036,22	82.913,14
Anticipos Varios	131,84	0,00
Anticipo Liquidaciones Empleados	0,00	5.750,41
Garantías (Arriendos)	6.600,00	8.600,00
Spares	0,00	58.642,47
Seguros Anticipados	9.877,96	7.121,58
Otras Cuentas por Cobrar ^{IV} :	127.186,76	0,00
Costo Amortizado	<u>(11.949,87)</u>	<u>(11.949,87)</u>
Total	<u>213.877,91</u>	<u>150.977,73</u>

¹²⁾ Corresponde a una cuenta por cobrar a Aseguradora del Sur S.A., por concepto de un siniestro (incendio estructural) ocurrido en las instalaciones de la empresa el 29 de agosto de 2016, que afectó a muebles y enseres, maquinaria, archivos y materia prima, y notificado al Cuerpo de Bomberos del Distrito Metropolitano de Quito con fecha 30 de septiembre de 2016. Este siniestro se puso en conocimiento de la aseguradora en mención con fecha septiembre 14 de 2016 amparado en la Póliza de incendio No. IN-211468 emitida por Aseguradora del Sur S.A., con vencimiento el 19 de septiembre de 2016.

En el presente ejercicio la empresa no ha calculado el costo amortizado.

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Esta cuenta se compone de:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Retenciones en la Fuente ¹³⁾	39.829,17	46.890,35
Crédito Tributario SRI Iva	192.531,98	235.064,15
Crédito Tributario Salida Dólares	261.825,35	226.665,29
Otros	0,07	0,00
Total	<u>494.186,57</u>	<u>508.619,79</u>

¹³⁾ Las Retenciones en la fuente son ocasionadas por retenciones de clientes por ventas y servicios realizados. En el presente ejercicio las retenciones de clientes ascendieron a US \$ 18.940,26. El crédito fiscal correspondiente al año 2015 asciende a US \$ 20.888,91 y es reconocido dentro de la conciliación tributaria del presente ejercicio.

9. INVENTARIOS

La cuenta de inventarios incluye lo siguiente:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Inventario de Materia Prima	178.490,08	31.077,67
Inventario de Producto Terminado	62.823,52	195.690,47
Inventario de Repuestos	1.823,63	1.570,63
Importaciones en Tránsito	3.927,26	0,00
Total	<u>247.064,49</u>	<u>228.288,77</u>

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipos es como sigue.

	<i>Diciembre 31,</i>	
	2016	2015
Costo	695.308,36	764.694,88
Depreciación acumulada	<u>(240.607,00)</u>	<u>(206.134,47)</u>
Total	<u>454.701,36</u>	<u>558.560,41</u>
<i>Clasificación</i>		
Adecuaciones y Mejoras	4.062,40	4.062,40
Maquinarias	644.428,12	714.406,64
Equipo de Cómputo	4.552,54	4.552,54
Muebles y Enseres	16.077,80	15.485,80
Vehículos	<u>26.187,50</u>	<u>26.187,50</u>
Total	<u>695.308,36</u>	<u>764.694,88</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	Adecuaciones y Mejoras	Maquinarias	Equipo de Cómputo	Muebles y Enseres	Vehículos	Total
Costo						
Saldo enero 1, 2015	4,062.40	383,311.75	4,552.54	15,485.80	26,187.50	433,599.99
Adquisiciones	0.00	331,094.89	0.00	0.00	0.00	331,094.89
Saldo diciembre 31, 2015	4,062.40	714,406.64	4,552.54	15,485.80	26,187.50	764,694.88
Adquisiciones	0.00	59,675.04	0.00	592.00	0.00	40,267.03
Ventas/Bajas	0.00	(109,653.55)	0.00	0.00	0.00	(109,653.55)
Saldo diciembre 31, 2016	4,062.40	644,428.12	4,552.54	16,077.80	26,187.50	695,308.36
Depreciación acumulada						
Saldo enero 1, 2015	2,140.17	133,584.12	4,487.01	7,378.19	1,789.47	149,378.96
Depreciación del año	406.20	49,535.08	65.53	1,511.16	5,237.52	56,755.49
Reclasificación	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Saldo diciembre 31, 2015	2,546.37	183,119.20	4,552.54	8,889.35	7,026.99	206,134.47
Depreciación del año	406.20	57,101.06	0.00	1,523.98	5,237.52	64,268.76
Ventas/Bajas	0.00	(29,796.17)	0.00	0.00	0.00	(29,796.17)
Saldo diciembre 31, 2016	2,952.57	210,424.09	4,552.54	10,413.33	12,264.51	240,607.00
Saldo neto diciembre 31, 2016	1,109.83	434,004.03	0.00	5,664.47	13,922.99	454,701.36

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Los préstamos fueron concedidos con activos dados en garantía y está compuesto por las siguientes obligaciones:

INSTITUCIÓN	OPERACIÓN	2016	2015
GMAC ⁽¹⁾	8318-1001	6.730,63	6.745,23
Banco del Austro ⁽²⁾	60000036554	71.739,62	0,00
Sobregiro Contable:		21.979,93	20.137,23
Total		100.450,18	26.882,46

⁽¹⁾ Corresponde a la porción corriente de un préstamo a largo plazo concedido por la Institución Financiera GMAC para la compra de un vehículo en octubre de 2014, a una tasa de interés efectiva anual del 10.19%, con vencimiento septiembre de 2017.

⁽²⁾ Corresponde a la porción corriente de un préstamo a largo plazo concedido en diciembre de 2016, a una tasa de interés efectiva del 9.72%, con vencimiento en diciembre de 2020.

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES (PROVEEDORES)

Un resumen de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Proveedores		
Locales	753.675,51	688.166,46
Del Exterior	664.326,34	793.480,87
Costo Amortizado	(33.665,25)	(33.665,25)
Total	1.384.336,60	1.447.982,08

En el presente ejercicio la compañía no ha calculado el costo amortizado.

13. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la Fuente	5.892,72	1.588,59
Impuesto a la Renta Compañía	25.461,67	26.001,44
Retenciones Iva	7.337,32	1.567,20
Otros	0,06	0,08
Total	38.691,77	29.157,31

Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Utilidad antes de la participación de los empleados y trabajadores e impuesto a la renta	105.192,26	29.350,67
(-) 15% Trabajadores	(15.778,84)	(4.402,60)
(-) Otras Rentas Excentas	(47.329,38)	0,00
(+) Gastos no Deducibles	65.344,51	39.708,38
(+) Gastos Incurredos para generar Ingresos Excentos	1.429,88	0,00
(+) Participación Trabajadores Atribuido a Ingresos Excentos	6.686,42	0,00
Base Imponible	115.734,85	64.656,65
Impuesto a la renta causado ⁽⁶⁾	25.461,67	14.224,46
Anticipo calculado ⁽⁷⁾	22.620,05	26.001,44
Impuesto a la renta cargado a resultados	25.461,67	26.001,44

⁽⁶⁾ De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

⁽⁷⁾ A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2016, la Compañía determino como anticipo de impuesto a la renta US \$ 22.620,05; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US \$ 25.461,67, consecuentemente la Compañía registro en resultados US \$ 25.461,67 equivalente al impuesto a la renta causado.

Conciliación 15% Trabajadores:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Utilidad Contable	105.192,26	29.350,67
Base Cálculo 15% Trabajadores	105.192,26	29.350,67
15% Trabajadores	15.778,84	4.402,60

ASPECTOS TRIBUTARIOS

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallaban los aspectos más importantes de la mencionada ley.

• Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente a: 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.

- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.

- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.

- Exoneración del Impuesto a la Salida de Dividas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.

- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.

- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el periodo de un año.

- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

El 17 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros los siguientes:

- Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.

- Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

14. PROVISIONES

Incluye lo siguiente:

	<i>Octubre 31,</i>	
	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Sueldos por Pagar	17.967,75	8.838,31
Obligaciones con el IESS	10.362,79	6.716,36
Beneficios Sociales	40.163,17	28.618,61
15% Participación Trabajadores	15.778,84	4.402,60
Otros	2.700,52	2.700,52
Total	<u>86.973,07</u>	<u>51.276,40</u>

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Es cuenta se compone de:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Alfonso Lizarralde ⁽⁸⁾	86.757,47	28.713,80
Ronald Jaramillo ⁽⁸⁾	20.829,49	6.387,46
Omar Jaramillo ⁽⁸⁾	58.180,53	59.936,86
Creaciones Juvenius S.A.	0,00	15.000,00
Otras Por Pagar:	0,00	72,15
Saldo al final del año	<u>165.767,49</u>	<u>110.110,27</u>

⁽⁸⁾ Corresponden a préstamos concedidos por los accionistas.. En el presente ejercicio la Compañía no ha hecho el reconocimiento inicial del interés implícito, por lo tanto no se ha procedido a la medición del costo amortizado. Estos préstamos tienen vencimiento en el año 2017.

16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Corresponde a un préstamo concedido por el Banco del Austro en diciembre de 2016, a una tasa de interés efectiva del 9.72%, con vencimiento diciembre de 2020

17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES (PROVEEDORES)

Un resumen de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Proveedores		
Locales	0,00	296.135,16
Del Exterior ⁽⁹⁾	185.353,00	185.353,00
Total	<u>185.353,00</u>	<u>481.488,16</u>

⁽⁹⁾ Corresponde a una obligación contraída con la empresa Industria de Calzado Jovical S.A., amparada en un contrato de mutuo a largo plazo con fecha diciembre 2015, con vencimiento en noviembre de 2018. En el presente ejercicio la Compañía no ha hecho el reconocimiento inicial del interés implícito, por lo tanto no se ha procedido a la medición del costo amortizado.

18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación de beneficios definidos es como sigue:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Jubilación Patronal	37.115,89	24.192,00
Bonificación por Desahucio	10.372,55	9.094,00
Saldo al final del año	47.488,44	33.286,00

Jubilación patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Saldo al comienzo del año	24.192,00	24.303,00
Costos de los servicios	13.387,53	9.199,00
Costos por intereses	1.482,50	1.589,00
Pérdidas (ganancias) actuariales	(1.105,09)	(3.977,00)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(841,05)	(6.922,00)
Saldo al final del año	37.115,89	24.192,00

Beneficios por desahucio.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Saldo al comienzo del año	9.094,00	4.698,00
Costos de los servicios	1.369,03	2.017,00
Costos por intereses	410,51	303,00
Pérdidas (ganancias) actuariales	(192,19)	1.371,00
Beneficios Pagados	(308,80)	(2.554,00)
Costo por Servicios Pasados	0,00	3.259,00
Saldo al final del año	10.372,55	9.094,00

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos, los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectado. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las nuevas mediciones que surjan de los ajustes por experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargarán o abonarán a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado y continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	2016	2015
Tasa (s) de descuento	8.46%	6.31%
Tasa (s) esperada del incremento salarial	4.19%	3%

19. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldo al comienzo de año	Reconocidos en los resultados	Saldo al fin de año
Año 2016			
Pasivos por impuestos diferidos en relación a:			
Propiedad, Planta y Equipo	(2,231,98)	0.00	(2,231,98)
Proveedores	(8,079,66)	0.00	(8,079,66)
Total	(10,311,64)	0.00	(10,311,64)
Año 2015			
Pasivos por impuestos diferidos en relación a:			
Propiedad, Planta y Equipo	(2,231,98)	0.00	(2,231,98)
Proveedores	(8,079,66)	0.00	(8,079,66)
Total	(10,311,64)	0.00	(10,311,64)

En el presente ejercicio la empresa no hace reconocimiento en el pasivo por impuesto diferido.

20. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía es de US \$ 45.000, dividido en cuarenta y cinco mil (45.000) acciones de un dólar de los Estados Unidos de América (US \$ 1,00) cada una.

21. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponde a los aportes realizados por los accionistas con fecha octubre 10 de 2016, de acuerdo al siguiente detalle: Omar Javier Jaramillo Lombana US \$ 45.000,00, Ronald Darío Jaramillo Muñetones US \$ 22.500,00, César Augusto Jaramillo Restrepo US \$ 15.000,00 y Alfonso Lizarralde Luján US \$ 67.500,00. Según la Administración de la Compañía se procederá a realizar el aumento del capital social de la empresa con estos aportes en el año 2017.

22. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la Reserva Legal hasta que esta alcance por lo menos el 50% del Capital Social. Dicha Reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre de 2016, la reserva legal representa el 50% del capital social de la Compañía.

23. UTILIDADES RETENIDAS

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Utilidades Retenidas - Distribuíbles	269.323,05	205.371,30
Resultados Acumulados provenientes de la adopción primera vez de las NIIF	(2.068,40)	(2.068,40)
Otros Resultados Integrales	10.115,33	7.977,00
Total	<u>277.369,98</u>	<u>211.279,90</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011 podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF. Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.