

Jaime Murillo Posada

R.N.A.E. No.473 Auditor Externo

Guayaquil – Ecuador

VARADERO MARIDUEÑA S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2015
e informe del auditor independiente

VARADERO MARIDUEÑA S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2015
e informe del auditor independiente

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados Integral
Estado de Cambio en el Patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
VARADERO MARIDUEÑA S. A.

1. He auditado el estado de situación financiera adjunto de **VARADERO MARIDUEÑA S.A** al 31 de Diciembre del 2015, y el correspondiente estados de resultado integral , de cambio en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados en base a mi auditoria.
2. La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las políticas contables utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoria provee una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión, los referidos estados financieros , presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **VARADERO MARIDUEÑA S.A.** al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. (NIIF).
4. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera / NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.



C.P.A Jaime Murillo P.
SC-RNAE No. 473

Guayaquil, Ecuador
15 de Mayo del 2016

VARADERO MARIDUEÑA S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2015
Expresado en U.S.dòlares

	Nota	2015
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalente de Efectivo		54.125,77
Activos Financieros, neto	4	297.498,60
Inventarios		117.839,73
Activos por impuestos corrientes	5	133.066,44
Total activos corrientes		602.530,54
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedad, planta y equipo, neto	6	8.085.378,60
Total activos no corrientes		8.085.378,60
ACTIVOS A LARGO PLAZO		
Cuentas por Cobrar	7	864.802,22
Intereses por Cobrar		57.761,13
Total activos		9.610.472,49

VARADERO MARIDUEÑA S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2015
Expresado en U.S.dòlares

	Nota	2015
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones Bancarias	8	813.013,91
Cuentas y documentos por pagar		683.295,68
Pasivos por impuestos corrientes	9	144.288,09
Obligaciones Acumuladas	10	34.902,05
Anticipos de Clientes	11	1.413.853,66
Total pasivos corrientes		3.089.353,39
PASIVOS A LARGO PLAZO		
Obligaciones Bancarias	8	1.611.161,79
Anticipos de Clientes		412.142,00
Otros Pasivos		5.350,00
Total pasivos a largo plazo		2.028.653,79
PATRIMONIO		
Capital Social	12	152.000,00
Reserva de Capital		3.448.297,98
Reserva Legal	13	54.600,83
Reserva Facultativa		33.459,08
Utilidad años Anteriores		786.552,23
Utilidad del Ejercicio		17.555,19
Total Patrimonio		4.492.465,31
Total pasivo y patrimonio		9.610.472,49

VARADERO MARIDUEÑA S.A.
Estado de Resultado Integral
Al 31 de diciembre del 2015
Expresado en U.S.dòlares

VENTAS	3.679.965,54
COSTO DE VENTAS	<u>679.029,79</u>
MARGEN BRUTO	3.000.935,75
GASTOS OPERACIONALES	
Administrativos	2.735.850,34
Financieros	244.432,25
Utilidad antes de Participación a Trabajadores	<u>20.653,16</u>
Participación a Trabajadores	3.097,97
Utilidad neta del Ejercicio	17.555,19

Varadero Maridueña S.A.
Estados de patrimonio de los accionistas
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva por Valuación</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Saldo</u>
Saldo al 01 de Enero del 2014	152.000	4.674	8.496	3.448.298	1.285.819	4.899.287
Utilidad del Ejercicio					17.555	17.555
Distribución Dividendos por Pagar					-499.266	-499.266
Apropiación de Reservas según Junta de Accionistas		49.927	24.963			74.890
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	152.000	54.601	33.459	3.448.298	804.107	4.492.465,3

VARADERO MARIDUEÑA S.A.
Estado de flujos de efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015
Expresado en U.S.dòlares

Flujo de Efectivo de Actividades de Operaciòn

	2015
Utilidad (Pérdida) Neta	17.555,19
Ajuste para conciliar la pèrdida neta con el efectivo utilizado en actividades de operaciòn:	
Depreciacion	(438.026,91)
Dividendos por pagar	
Aumento de Reservas	74.889,95
Cambios netos en Activos y Pasivos:	
Aumento en cuentas por cobrar	1.149.152,66
Impuestos Anticipados	(14.867,85)
Aumento Inventarios	(74.766,29)
otros Pasivos	5.350,00
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	(64.464,27)
Otros Activos	(10.489,00)
Obligaciones Patronales	(277.033,15)
Anticipos de Clientes	(264.818,64)
Gastos acumulados por pagar	(161.913,86)
Proveedores	312.840,50
Impuestos por pagar	(261.833,54)
Acreedores Varios	(1.373.589,90)
Efectivo neto utilizado en actividades de Operaciòn	(1.382.015,11)

Flujo de Efectivo de Actividades de Inversiòn

Adiciones de Maquinarias y Equipos	(1.477,20)
------------------------------------	------------

Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento

Obligaciones Bancarias	1.690.880,06
Pago Dividendos a Accionistas	(499.266,34)
Aumento(disminuciòn) neto del efectivo	(191.878,59)
Efectivo al principio del año	246.004,36
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	54.125,77

COMPAÑIA VARADERO MARIDUEÑA S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2015

Expresadas en U.S.dòlares

1. Operaciones

Varadero Maridueña S.A. está constituida en el Ecuador desde el 31 de Julio de 1984 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de agosto de 1985. Su principal actividad es la construcción y/o reparación de embarcaciones navales, actividades de mantenimiento, reacondicionamiento y reparación de embarcaciones navales cuya finalidad es satisfacer las necesidades de sus clientes mediante servicios de excelente calidad.

Su domicilio y actividad productiva se da en el guasmo norte, cooperativa 8 de Marzo, Manzana 3, Solar 1 y 2 . La compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas (SRI) el Registro Único de Contribuyentes (RUC) No. 0990778183001.

2. Entorno económico

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

3. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones estuvieron basadas en la mejor utilización de la información disponible al momento, las cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros

bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

(b) Inventarios.

VARADERO MARIDUEÑA S.A., Registra sus inventarios al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios, materias primas, repuestos y accesorios, que sean adquiridos a terceros se valorizarán al precio de adquisición y cuando se consumen se incorporan al costo de producción de los productos terminados usando el método promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

INVENTARIO DE PRODUCTOS

Medición inicial

El costo de adquisición de los productos comprenderá el precio de compra, aranceles de importación y otros impuestos (no recuperables posteriormente, transporte, manipulación y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de los materiales).

Cuando el costo de adquisición de los materiales comprenda descuentos, rebajas y otras partidas similares éstas se deducirán para determinar dicho costo.

Medición posterior

La entidad al final de cada período sobre el que se informa, determinará si los inventarios están deteriorados, es decir, si el valor en libros no es totalmente recuperable (por ejemplo por daños, obsolescencia), el inventario se medirá a su precio de venta menos los costos de producción y costos de ventas y se reconocerá una pérdida por deterioro de valor.

(c) Propiedades, planta y equipo

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas

al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación¹ -

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados.

Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Equipos de Oficina	10%
Herramientas	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

(d) Participación de empleados en las utilidades

La compañía debe registrar el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta según el código de trabajo.

(e) Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

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 o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo del Grupo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivos. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

- (f) **Ingresos y Costos Y Gastos** – Son registrados en los resultados del año en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de las mercaderías y recepción de servicios o la producción de bienes o servicios según como corresponda.

COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION.-

La compañía **VARADERO MARIDUEÑA S.A.**, registra el costo de los inventarios vendidos, que comprende todos los costos derivados de la adquisición y transformación, así como otros costos indirectos de producción necesarios para su venta.

Aspectos contables y de control interno fundamentales:

El costo de ventas será determinado en base al precio promedio de los inventarios vendidos.

La compañía registra los costos directamente a sus resultados.

GASTOS

VARADERO MARIDUEÑA S.A., incluirá tanto las pérdidas como los gastos que surgen en las actividades ordinarias de la entidad.

Entre los gastos de la actividad ordinaria se encuentran, por ejemplo, el costo de las ventas, los salarios y la depreciación.

Son pérdidas otras partidas que, cumpliendo la definición de gastos, pueden o no surgir de las actividades ordinarias de la entidad. Incluye todos los gastos del periodo de acuerdo a su función distribuidos por: gastos de venta, gastos de administrativos, gastos financieros y otros gastos.

Los gastos deben ser reconocidos de acuerdo a la base de acumulación o devengo.

(g) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera

Según Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC.010 de Noviembre 20 del 2008 se resuelve lo siguiente:

ARTÍCULO PRIMERO: Establecer el siguiente cronograma y aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las Compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías:

1) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

2) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las Compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de Diciembre del 2007; las compañías Holding o Tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las Compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de Sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, para estatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que estas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

3) Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como periodo de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

ARTICULO SEGUNDO: Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1) 2) y 3) del Artículo Primero elaboraran obligatoriamente hasta **Marzo del 2009, Marzo del 2010 y Marzo del 2011**, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos lo siguiente:

- Un Plan de Capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnostico de los principales impactos en la empresa

Según Resolución de la Superintendencia de Compañías No. No.SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 de Enero 12 del 2011 en su ARTICULO DECIMO PRIMERO se indica lo siguiente:

Aquellas compañías que por efectos de la presente resolución deben aplicar las NIIF completas, prepararán la información contenida en el artículo segundo de la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 y remitirán a esta

Superintendencia, hasta el 31 de mayo del 2011 el cronograma de implementación aprobado en junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; y, hasta el 30 de noviembre del 2011, la conciliación del patrimonio neto al inicio del período de transición, aprobada por el Directorio o por el organismo que estatutariamente estuviere facultado.

La Superintendencia de Compañías emitió en diciembre 23 del 2009, la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el Registro Oficial No. 94, mediante el cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador emitió disposiciones legales sobre los procedimientos para la implementación y aplicación de las NIIF, tales como: Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 con fechas de octubre 11 del 2011 correspondiente a la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. También en ese mismo año, se emitió la Resolución No. SC-ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011,

relacionada con el destino de los saldos de las cuentas de Reservas de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o Superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos.

Mediante Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 emitida el 30 de diciembre del 2011, para Normar en la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles.

De acuerdo a lo mencionado anteriormente, **VARADERO MARIDUEÑA S.A.** ha cumplido con el proceso obligatorio de implementación y aplicación de las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF), de conformidad a disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, y ha procedido a la presentación final de los estados financieros autorizados el 22 de mayo del 2013, los mismos que fueron puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación.

4. Activos Financieros, neto

Al 31 de diciembre del 2015, un resumen de activos financieros de detalla como sigue:

	2015
Cuentas por cobrar clientes	233.043,83
Otras cuentas por cobrar	344.350,58
Prov. Ctas. Incobrables	-297.641,18
Prestamos Empleados	5.509,62
Seguros	12.235,75
	<u>297.498,60</u>

- (a) Al 31 de diciembre del 2015 cuenta por cobrar clientes representan facturaciones por servicios pendientes de cobros y que a la fecha de emisión del presente informe han sido abonadas por los diferentes clientes.

5. Activos por impuestos corrientes

Activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2015 incluye las siguientes cuentas:

	<u>2015</u>
Crédito tributario Iva	72.828,48
Crédito tributario Impuesto a la Renta	(a) 60.237,96
	<u>133.066,44</u>

(a) Corresponden a las retenciones de impuesto a la renta que fueron efectuadas por los clientes durante el periodo fiscal del año 2015.

6. Propiedad, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2015 Propiedad, Planta y equipos presenta las siguientes cuentas:

	<u>2015</u>
Edificios e Instalaciones	6.184.847,99
Muebles y Enseres Y Equipos	91.718,04
Terreno	631.634,00
Maquinarias	4.020.941,96
Naves , Barcasas	37.205,05
Vehiculos	137.391,85
Propiedades de Inversión	444.717,55
Depreciacion Acumulada	<u>-3.463.077,84</u>
	<u>8.085.378,60</u>

Al 31 de diciembre del 2015, el movimiento de propiedades se presenta a continuación:

Saldo al 31 de diciembre del 2014	7.645.874,49
Adiciones	1.477,20
Depreciaciones	<u>438.026,91</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>8.085.378,60</u>

7. Cuentas por cobrar largo plazo

Cuenta por cobrar a largo plazo representan préstamos a accionistas los mismos que no tienen fecha establecida de vencimiento ni generan intereses.

8. Obligaciones Financieras Locales

Las obligaciones financieras locales al 31 de diciembre del 2015 están representadas así :

	Corriente	Largo Plazo
Banco Pichincha	290.474,27	1.611.161,79
Banco Pacifico	522.539,64	-
	813.013,91	1.611.161,79

Obligaciones con el Banco del Pichincha corresponde a operación No. 227885800 por USD400,000,00 con pagos mensuales con vencimiento en Mayo del 2016 a una tasa promedio de 9,74% y operación No. 126264600 por USD. 587,263,05 con pagos mensuales con vencimiento en Septiembre del 2016.

Banco del pacifico representa deuda contraída según operaciones No. P40075668 por USD.1,600,000,00 con vencimiento en Diciembre del 2019 y No. P40078611 por USD. 500,000,00 con vencimiento en Diciembre del 2019 con pagos mensuales a una tasa promedio de 8,95.

Durante el año 2015 se registró en resultados USD. 200,284,29 por intereses de las obligaciones antes descritas.

9. Pasivos por impuestos corrientes.

Al 31 de diciembre del 2015 pasivos por impuestos corrientes está conformado por las siguientes cuentas:

	2015
Impuestos por Pagar	28.300,23
Retenciones por Pagar	1.137,96
Anticipo mínimo Impto. Renta	87.543,93
Impuesto a la Renta por Pagar	27.305,97
	144.288,09

10. Obligaciones Acumuladas.

Obligaciones Acumuladas representan valores por pagar a empleados por sueldos, beneficios sociales y aportaciones al Iess, al 31 de diciembre del 2015 incluye los siguientes saldos:

	2015
Obligaciones con el IESS	31.804,08
Participación a trabajadores	3.097,97
	<u>34.902,05</u>

11. Anticipos de Clientes.

Anticipos de Clientes al 31 de Diciembre del 2015 corresponden a valores entregados por los clientes como anticipos o abonos a los trabajos efectuados los mismos que son facturados por **VARADERO MARIDUEÑA S.A.** conforme se van proporcionando los servicios y se van terminando los trabajos efectuados.

12. Capital Social

El capital Social de **VARADERO MARIDUEÑA S.A.** está constituido por 152,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$.1,00 cada una.

El 29 de Julio del 2014 la compañía realizó aumento de capital por USD. 150,000 según inscripción en el registro mercantil No. 178-2.

13. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

14. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución 31 de Julio de 1984.

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes ha prescrito la revisión fiscal correspondiente al año 2012 y están abiertos para su revisión los años 2013 al 2015.

(b) Tasa de impuesto-

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.

(c) Conciliación del Resultado Contable - Tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad (pérdida) contable con la utilidad (pérdida) fiscal de la compañía, para la determinación del impuesto a la renta fueron las siguientes:

Utilidad (pérdida) antes de provisión para	
Impuesto a la renta	17,555,19
Más (menos) Partidas conciliatorias	
Ingresos exentos	
Gastos no deducibles	139,877,17
(-) Deducción Adicionales	29,421,47
Utilidad gravable (pérdida fiscal)	128,010,89
Tasa de Impuesto	<u>22%</u>
Provisión para impuesto a la renta	28,162,40

15. Eventos Posteriores

Entre el 1 de enero del 2016 y la fecha del informe de los auditores independientes Mayo 15 del 2016, no se presentaron hechos o eventos que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

