

## **CALZADO PONY S.A.**

### **POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en dólares americanos)

---

#### **1. DECLARACION DE CUMPLIMIENTO**

Los Estados y reportes Financieros han sido preparados, registrados y presentados con sujeción a las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF, emitidas en la versión vigente, traducida oficialmente al idioma español por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares americanos. Siguiendo el cronograma de implementación fijado en la Resolución No. 08-G.DSC.010 de 30 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, para el año 2011 como año de implementación de las NIIF.

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero del 2012.

#### **2. INFORMACION GENERAL**

**CALZADO PONY S.A.**, fue constituido en el Ecuador el 2 de agosto de 1978 bajo el amparo de las leyes vigentes en el Ecuador, su domicilio principal está ubicado en la ciudad de Quito, con una duración de 99 años. El objeto social de la Compañía es la fabricación, producción y comercialización de calzado deportivo, semideportivo y componentes para la industria del calzado en general.

#### **3. BASES DE PRESENTACION Y POLITICAS CONTABLES**

##### **Bases de presentación**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pymes.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para Pymes requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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 y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere la sección 3 de las NIIF para Pymes, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF para Pymes vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a los períodos futuros que se presentan.

##### **Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos en banco y efectivo en caja pendiente de depositar y los fondos asignados como caja chica, 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.

### **Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar**

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. 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 alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor. El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 50 días y con acuerdos específicos el plazo flexible.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

### **Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Para cubrir la pérdida del valor de los inventarios se efectúa una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia y deterioro, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

### **Propiedades, planta y equipo**

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada. La compañía ha efectuado la revaluación de sus activos fijos consistentes en maquinaria, vehículos y bienes inmuebles registrando el correspondiente ajuste con base al informe del perito calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes vidas útiles:

|                                       |            |
|---------------------------------------|------------|
| Edificios                             | 20 años    |
| Maquinaria y equipo                   | 15 años    |
| Muebles y enseres y equipo de oficina | 5 años     |
| Equipo de computación                 | 3 años     |
| Vehículos                             | 5 y 7 años |

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

### **Cargos diferidos**

Los activos intangibles son costos incurridos en el desarrollo de productos y se expresan al costo menos la amortización acumulada. Se amortizan a lo largo de la vida estimada de cinco años empleando el método de línea recta. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

### **Sobregiros y préstamos bancarios**

Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los costos financieros. Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del periodo en el que se incurren.

### **Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar**

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 50 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar las compras de materia prima y materiales que se realizan efectuando un análisis por proveedor, en cuanto a la diversidad de precio, plazo y calidad.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

### **Impuestos corrientes**

#### **Impuesto a la renta**

El impuesto por pagar 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 imposables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo económico por parte del Servicio de Rentas Internas SRI.



#### **Impuesto al valor agregado IVA y retenciones en el fuente del impuesto a la renta y del IVA**

El IVA es un impuesto que se genera por las ventas el mismo que es compensado con el IVA pagado en compras, este tipo de impuesto se liquida mensualmente cuya tasa vigente al 31 de diciembre del 2016 fue del 14% (a partir de junio 1 de 2017 la tasa bajo al 12%), tanto para compras como para ventas.

Las retenciones en la fuente por renta e IVA son impuestos que se generan por las retenciones que la compañía de manera obligatoria debe efectuar por la adquisición de bienes y servicios, cuyo pago es mensual, los porcentajes de retención en la fuente y del IVA son establecidos por el Servicio de Rentas Internas de acuerdo al tipo de transacción.

#### **Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor de dicho flujo de efectivo.

#### **Beneficios a empleados**

##### **Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

Por política de la compañía se reconoce el beneficio del desahucio, a todos los empleados y trabajadores que dejan de prestar sus servicios mediante renuncia, aunque no hayan cumplido con el trámite legal de notificar su renuncia al Ministerio de Relaciones Laborales.

#### **Participación a trabajadores**

La Compañía en caso de tener utilidades debe reconocer por Ley, un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades contables de acuerdo con disposiciones legales.

#### **Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias**

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;

La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;

El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;

Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y

Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

#### Utilidad neta por acción

La utilidad neta por participación se calcula considerando el promedio de acciones ordinarias en circulación durante el año.

#### Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

|                      | Diciembre 31, |               |
|----------------------|---------------|---------------|
|                      | 2016          | 2015          |
| Caja general fábrica | 1.922         | 671           |
| Caja chico           | 150           | 150           |
| Banco Pichincha      | 1.102         | 2.771         |
| Banco Guayaquil      | 54            | 40            |
| Provisión            | 0             | 14.431        |
| <b>Total</b>         | <b>3.228</b>  | <b>28.063</b> |

### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de los activos financieros es como sigue:

|                                               | Diciembre 31,  |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                               | 2016           | 2015           |
| Cuentas                                       | 277.038        | 942.791        |
| Anticipos de sueldos / personal de la empresa | 977            | 943            |
| Anticipos por liquidar                        | 1.000          | 1.000          |
| Varas cuentas por cobrar                      | 15.016         | 15.672         |
| <b>Subtotal</b>                               | <b>294.031</b> | <b>960.406</b> |
| (-) Provisión para cuentas incobrables (A)    | -6.745         | -8.745         |
| <b>Total</b>                                  | <b>287.286</b> | <b>951.661</b> |

- (A) De acuerdo al análisis efectuado en relación a la recuperación de la cartera por cobrar, se ha determinado que no hay necesidad de incrementar en el año 2016, la provisión constituida hasta el año 2015.

## 6. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así:

|                                     | <u>diciembre 31</u>   |                       |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                     | <u>2016</u>           | <u>2015</u>           |
| Artículos terminados                | 441.385               | 693.230               |
| Materia prima y materiales          | 204.394               | 192.234               |
| Inventario en consignación          | 193.422               | 0                     |
| Productos en proceso                | 52.742                | 34.068                |
|                                     | <u>891.943</u>        | <u>919.532</u>        |
| (-) Provisión por obsolescencia (A) | <u>-57.334</u>        | <u>-73.644</u>        |
| <b>Total</b>                        | <b><u>834.609</u></b> | <b><u>845.888</u></b> |

- (A) En el año 2016 y 2015 la compañía en base al análisis de la poca utilización y deterioro de las existencias determinó que la provisión constituida requiere de un ajuste. El movimiento de la provisión es como sigue:

|                                 | (US\$ dólares)  |
|---------------------------------|-----------------|
| Diciembre 31, 2014              | 73.880          |
| Ajuste a la provisión 2015      | <u>(236)</u>    |
| Diciembre 31, 2015              | 73.644          |
| Venta de productos deteriorados | <u>(16.310)</u> |
| Diciembre 31, 2016              | <u>57.334</u>   |

## 7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

En este rubro se incluye:

|                                 | <u>Diciembre 31,</u> |                      |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                 | <u>2016</u>          | <u>2015</u>          |
| Retenciones en la fuente        | 18.560               | 25.310               |
| Anticipo impuesto a la renta    | 2.828                | 385                  |
| Impuesto a la salida de divisas | 219                  | 916                  |
| Otros pagos anticipados         | 1.675                | 3.917                |
| Seguros anticipados             | 0                    | 2.106                |
| Pagos anticipado                | <u>1.550</u>         | <u>1.595</u>         |
| <b>Total</b>                    | <b><u>24.832</u></b> | <b><u>34.229</u></b> |

## B. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - NETO

Los bienes de la Compañía son:

| Descripción              | Costo          | Depreciación    | Diciembre 31,  |                |
|--------------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|
|                          | Histórico      | Acumulada       | 2016           | 2015           |
| Terrenos y devaluaciones | 390.000        | 0               | 390.000        | 390.000        |
| Edificios                | 56.000         | 7.910           | 48.090         | 51.554         |
| Maquinaria y equipo      | 434.135        | 172.133         | 262.002        | 289.463        |
| Vehículos                | 24.800         | 12.643          | 12.157         | 14.686         |
| Muebles y enseres        | 71.660         | 61.373          | 10.287         | 22.562         |
| <b>Total</b>             | <b>976.595</b> | <b>-254.059</b> | <b>722.536</b> | <b>768.265</b> |

El movimiento de propiedades, neto es como sigue:

|                                   | Costo     | Depreciación | Valor   |
|-----------------------------------|-----------|--------------|---------|
|                                   | Histórico | Acumulada    | Neto    |
| Diciembre 31, 2014                | 894.595   | -162.447     | 732.148 |
| registro reavalúo de terrenos (A) | 82.000    |              | 82.000  |
| Gasto depreciación 2014           |           | -45.883      | -45.883 |
| Diciembre 31, 2015                | 976.595   | -208.330     | 768.265 |
| Gasto depreciación 2016           |           | -45.729      | -45.729 |
| Diciembre 31, 2016                | 976.595   | -254.059     | 722.536 |

(A) En noviembre 15 de 2015, la compañía efectuó el reavalúo de sus terrenos y construcciones, producto del reavalúo se determinó un incremento en el valor del activo por US\$ 82.000,00. Esto se hizo en base al informe del perito valuator calificado por la Superintendencia de Compañías.

## 9. CARGOS DIFERIDOS

El movimiento de los cargos diferidos durante los años 2016 y 2015 es como sigue:

|                          | Costo  | Amortización | Saldo  |
|--------------------------|--------|--------------|--------|
|                          |        | acumulada    | Neto   |
| Diciembre 31, 2014       | 58.255 | -47.390      | 10.865 |
| Adiciones                | 4.751  |              | 4.751  |
| Amortización del periodo |        | -7.717       | -7.717 |
| Diciembre 31, 2015       | 63.006 | -55.107      | 7.899  |
| Adiciones                | 2.154  |              | 2.154  |
| Amortización del periodo |        | -4.423       | -4.423 |
| Diciembre 31, 2016       | 65.160 | -59.530      | 5.630  |



#### 10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El saldo de esta cuenta está constituido por un sobregiro bancario de US\$ 1.667,00 de la cuenta No. 20050886503 de Produbanco.

#### 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El detalle con los principales proveedores es como sigue:

|                                              | <u>Diciembre 31</u> |                |
|----------------------------------------------|---------------------|----------------|
|                                              | <u>2016</u>         | <u>2015</u>    |
| Curtiduría Tungurahua S.A.                   | 18.940              | 21.428         |
| Curtilan S.C. Curtiduría Lanús               | 20.485              | 18.781         |
| Ecuatoriana de Curtidos Salazar S.A.         | 172                 | 172            |
| Doltrex S.A.                                 | 7.034               | 7.581          |
| Distribuidora Dilmar                         | 18.896              | 0              |
| Curtiduría Gutierrez / Gutierrez Maigua Juan | 7.563               | 7.906          |
| Representaciones Garza Cia. Ltda.            | 16.492              | 10.878         |
| La Fortaleza Relafor Cia. Ltda.              | 1.894               | 3.134          |
| Promepell S.A.                               | 4.396               | 3.077          |
| Adesum Andina de Suministros Cia. Ltda.      | 2.600               | 0              |
| Comercial Yolanda Salazar Cia. Ltda.         | 3.802               | 0              |
| Gordon Marina Ximena Paulina                 | 4.860               | 0              |
| Artes Graficas Benefeld C.A.                 | 0                   | 5.841          |
| Main Colombia S.A.                           | 0                   | 5.377          |
| Otros proveedores                            | 20.871              | 31.688         |
|                                              | <u>128.005</u>      | <u>115.863</u> |

#### 12. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS E IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

|                                 | <u>Diciembre 31</u> |                |
|---------------------------------|---------------------|----------------|
|                                 | <u>2016</u>         | <u>2015</u>    |
| Provisiones beneficios sociales | 24.441              | 22.425         |
| Impuestos por pagar             | 52.777              | 31.613         |
| IESS por pagar                  | 24.968              | 29.970         |
| Obligaciones patronales         | 49.545              | 30.158         |
| Total                           | <u>151.731</u>      | <u>114.166</u> |



### 13. ANTICIPOS RECIBIDOS DE CLIENTES

El saldo de esta cuenta corresponde a anticipos recibidos del cliente Sierrashoes S.A., cuyo saldo de US\$ 190.822, serán liquidados en el año 2017.

### 14. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

|                                      | <u>Diciembre 31,</u> |                      |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                      | <u>2016</u>          | <u>2015</u>          |
| <b>Otras cuentas por pagar</b>       |                      |                      |
| Diners Club del Ecuador              | 10.966               | 9.601                |
| Yambay Yambay Pedro                  | 403                  | 3.837                |
| Walter Guggenbuhl Leupp              | 5.421                | 3.468                |
| Sesevin Cia. Ltda                    | 9.616                | 9.622                |
| Provisión cuentas por pagar          | 12.618               | 10.102               |
| BMI S.A.                             | 0                    | 3.416                |
| Agencia de viajes Metroagencia S.A.  | 2.353                | 2.353                |
| Marroquin Vallejo Jenis Iralda       | 3.942                | 0                    |
| Fausto Teran                         | 2.400                | 0                    |
| Varios por pagar                     | 22.369               | 32.510               |
|                                      | <u>70.088</u>        | <u>74.909</u>        |
| <b>Cuentas por pagar accionistas</b> |                      |                      |
| Klaus Gattringer                     | 125                  | 125                  |
|                                      | <u>125</u>           | <u>125</u>           |
| <b>Total</b>                         | <u><b>70.213</b></u> | <u><b>75.034</b></u> |

### 15. PROVISIÓN PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de esta cuenta es como sigue:

|                                 | <u>Jubilación</u><br><u>Patronal</u> | <u>Provisión</u><br><u>Desahucio</u> | <u>Total</u>     |
|---------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|------------------|
| Diciembre 31, 2014              | 1.163.896                            | 223.472                              | 1.387.368        |
| Provisión año 2015              | 35.337                               | 24.268                               | 59.605           |
| Pago jubilación a empleados     | -24.416                              | 0                                    | -24.416          |
| Pago bonificación por desahucio |                                      | -30.586                              | -30.586          |
| Diciembre 31, 2015              | 1.174.797                            | 217.154                              | 1.391.951        |
| Provisión año 2016              | 160.428                              | 27.040                               | 187.468          |
| Pago jubilación a empleados     | -36.344                              |                                      | -36.344          |
| Pago bonificación por desahucio |                                      | -28.786                              | -28.786          |
| Diciembre 31, 2016              | <u>1.298.881</u>                     | <u>215.408</u>                       | <u>1.514.289</u> |

## 16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

### Capital Social:

El capital social de **CALZADO PONY S.A.**, al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fue de US\$ 109.760 dividido en ciento nueve mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una. El detalle de los accionistas es como sigue:

| Accionista        | Capital<br>Social | Número<br>de<br>Acciones | Porcentaje<br>de<br>Participación |
|-------------------|-------------------|--------------------------|-----------------------------------|
|                   |                   |                          |                                   |
| Walter Guggenbuhl | 98.470            | 98.470                   | 90,00%                            |
| Udo Guggenbuhl    | 7.683             | 7.683                    | 7,00%                             |
| Klaus Göttringer  | 1.604             | 1.604                    | 1,40%                             |
| Caroly Sánchez    | 1.603             | 1.603                    | 1,40%                             |
| Total             | 109.760           | 109.760                  | 100,00%                           |

### Reserva Legal

De conformidad con la Ley de Compañías; de la utilidad anual se transferirá el 10% como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

## 17. INCERTIDUMBRE MATERIAL RELACIONADA CON LA EMPRESA EN FUNCIONAMIENTO

Con el fin de fortalecer el patrimonio de la compañía al 31 de diciembre de 2016, los accionistas de **CALZADO PONY S.A.**, han tomado la decisión de realizar el aumento de capital en un valor de US\$ 230.000, con el fin de poder normalizar la situación económica de la empresa, a la fecha del informe de los auditores externos aún no se ha iniciado ningún trámite al respecto.

## 18. CONTINGENCIAS

### Situación Tributaria

Las declaraciones de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente del impuesto a la renta, retenciones del IVA, por el año terminado al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no han sido sometidas a revisión fiscal. En caso de producirse reconsideraciones de impuestos, estas serían aplicables contra las cuentas de patrimonio de la Compañía.

## 19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y a la fecha de emisión del dictamen 16 de junio del 2017, excepto por la disminución de la tarifa del Impuesto al Valor Agregado IVA del 14 al 12% a partir de junio del 2017, no se conocen hechos que en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros, objeto de opinión de los auditores externos.

## **20. APROBACION DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros, han sido aprobados por la Gerencia General y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Los estados financieros comprenden: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Notas a los Estados Financieros, firmadas por el Gerente General y Contadora General.

---