

AVG

Auditor Independiente

INVERCASH S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre de 2015 e Informe de
Auditor Independiente*

INVERCASH S.A.

INDICE DEL CONTENIDO

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Informe de Auditor Independiente

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados

Estado de Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

INFORME SOBRE ESTADOS FINANCIEROS

1. Hemos auditado los estados financieros de la Compañía INVERCASH S.A. que incluyen el estado de situación financiera, estados de resultados integrales, evolución de patrimonio y flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2015 y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditores sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer estas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias.

Una auditoría comprende la realización 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, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error.

Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

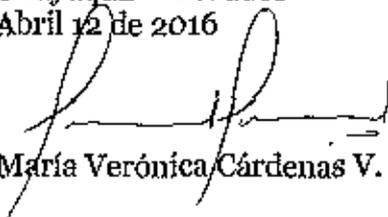
Opinión

5. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INVERCASH S.A. al 31 de diciembre de 2015, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó a esa fecha de conformidad con las Normas internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

6. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.
7. Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No. 06.Q.IC1003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, se implementaron las Normas de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2.009

Guayaquil – Ecuador
Abril 12 de 2016



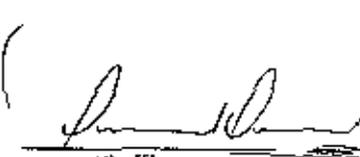
María Verónica Cárdenas V.

Registro Auditor Independiente
SC-RNAE 812

INVERCASH S.A
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

M03
Audit for Independents

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:	NOTAS	Año 2015	Año 2014
Ingresos operacionales	16	-	28,000.00
Ingresos no operacionales	16	3,000.00	-
UTILIDAD BRUTA		<u>3,000.00</u>	<u>28,000.00</u>
 GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos administrativos	17	2,190.00	10,932.12
 FINANCIEROS Y OTROS:			
Gastos financieros		140.40	21.41
Otros gastos		15.50	114.05
 UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES		<u>654.10</u>	<u>16,932.42</u>
 Menos:			
Participación a trabajadores			
Impuesto a la renta		(147.31)	(14,915.13)
 UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>506.79</u>	<u>2,017.29</u>

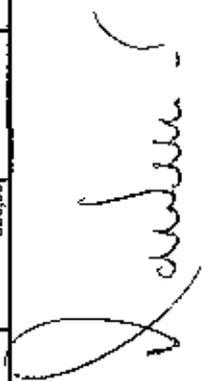
 <hr style="width: 100%;"/> Guillermo Cárdenas GERENTE	 <hr style="width: 100%;"/> Alba Vásquez CONTADOR
--	--

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 a 24)

INVERCASH S.A
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

AUC
 Activo Indapasadante

	CAPITAL SOCIAL	APORT. A CAPITALIZAR	RESERVAS			RESERVA VALUACION	RESULTADOS ACUMULADOS		UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
			RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA VALUACION		RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADOS ACUMULADOS POR PRIMERA VEZ DE LAS NUF		
Saldo final al 31 de diciembre del 2014	800,00	-	-	-	-	2.087.049,84	-1.977,49	-	2.088,20	2.087.880,64
Transferencia de utilidades							2.008,29		-2.008,29	-
Distribución de dividendos										
Varios										
Utilidad ejercicio 2015									654,10	654,10
15% participación trabajadores (Nota 12)									-	-
22% Impuesto a la renta (Nota 12)									-147,31	-147,31
Saldo final al 31 de diciembre del 2015	800,00	-	0,00	-	-	2.087.049,84	30,80	-	506,79	2.088.387,43



Guillermo Cardenas
GERENTE



Alba Vasquez
CONTADOR

Los datos que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 a 24)

INVERCASH S.A
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

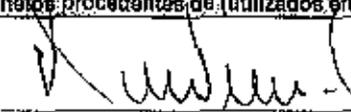
MVA
Auditor Independiente

INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO	644,29
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2.682.289,55
CLASE DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	13.706,42
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	-405.975,80
Ventas	-
(-) Variación en Cuentas por Cobrar	-405.975,80
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	416.682,02
Costos de Ventas	-
(-) Variación en Inventarios	-
(+) Variación en Cuentas por Pagar Locales	416.682,02
(+) Variación en Cuentas por Pagar Relacionadas	-
(+) Variación en Cuentas del exterior	-
(+) Variación en Otras cuentas por Pagar	-
Otros cobros por actividades de operación	3.000,00
Otros Ingresos Operacionales (Int, regalías, dividendos)	3.000,00
CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2.668.683,13
Otros pagos por actividades de operación	-2.345,90
Gastos Administrativos y Ventas	-2.330,40
Otros Egresos No Operacionales	-15,50
(+) Partidas que no requieren de efectivo	-
Impuestos a las ganancias pagados	-15.180,41
Impuesto a la Renta del Ejercicio	-147,31
(+) Variación en Aut. Por Imp. Retenidos	-265,28
(+) Variación en Obligaciones tributarias	-
(+) Variación en Impuesto a la renta por pagar	-14.767,82
Pagos a y por cuenta de los empleados	-
Participación Trabajadores	-
(+) Variación en Part. Trabajadores por Pagar	-
(+) Variación en Beneficios Sociales por Pagar	-
(+) Variación en Obligaciones con el IESS	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	2.686.108,44
(-) Variación en Otras Cuentas por Cobrar	2.975,80
(-) Variación en Anticipos proveedores	-
(-) Variación en Seguros Pagados por Anticipados	-
(-) Variación en Anticipo de Clientes	-
(-) Variación en Provisiones	-
(-) Variación en Otros Activos no Corrientes	2.683.133,84
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-2.683.133,84
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-
(-) Variación Propiedad Planta y Equipo	-
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	-2.683.133,84

(-) Variación Marcas Patentes y Derechos de Llave	-
(-) Variación Otros Activos Diferidos	-
(-) Variación Otros Activos Corrientes	-2,683,133,84
(-) Variación Inversiones a Largo Plazo	-
Compras de otros activos a largo plazo	-
(-) Variación Inversiones a Largo Plazo	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-
(+) Variación en Patrimonio Neto	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-
Aporte en efectivo por aumento de capital	-
(+) Variación Capital Social	-
(+) Variación en Patrimonio Neto	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-
(+) Variación Obligaciones Financieras por Pagar	-
(+) Variación Obligaciones Financieras a Largo Plazo	-
(+) Variación Cuentas por Pagar a Largo Plazo	-
Dividendos pagados a Propietarios	-
(+) Pago de Dividendos	-
VARIACION NETA DE EFECTIVO DEL PERIODO	844,201
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	868,84
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	24,55

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACION

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	654,10
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	-147,31
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	-
Ajustes por gastos en provisiones	-
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-147,31
Ajustes por gasto por participación trabajadores	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	2.681.762,76
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-405.975,60
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	2.875,60
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	-
(Incremento) disminución en inventarios	-
(Incremento) disminución en otros activos	2.682.888,56
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	416.862,02
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	-14.767,82
Incremento (disminución) en beneficios empleados	-
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	2.682.289,65



Guillermo Cárdenas
GERENTE



Alba Vásquez
CONTADOR

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 a 24)

INVERCASH S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América)

1. Entidad que reporta

INVERCASH S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador según escritura pública otorgada el 24 de Septiembre del 2002. Su dirección de domicilio está en la Av. Joaquín Orrantía 116 y Av. Juan Tanka Marengo, Edificio Equilibrium frente al centro comercial Mall del Sol. El objeto principal de la Compañía es la fabricación de cordeles, redes y cabos de filamento sintético para la pesca, importación de materias primas y maquinarias para esta industria. Su Registro Único de Contribuyente es el 0992269286001.

2. Bases de preparación de los estados financieros

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

b) Bases de medición

Los estados financieros fueron han sido preparados sobre la base del principio del costos histórico.

c) Modelo funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

d) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en la NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

INVERCASH S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

MAE
Auditor Independiente

3. Políticas de contabilidad significativa

Las políticas mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

a) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corriente, los de vencimiento superior a dicho período.

b) Instrumentos financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos financieros y pasivos financieros no derivados - reconocimiento y baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía, se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos financieros no derivados – medición

Préstamo y partidas por cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costos de transacción directamente atribuible.

INVERCASH S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

AUCO
Auditor Independiente

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

iii. Pasivos financieros no derivados – medición

Los otros pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: préstamos y obligaciones financieras, acreedores comerciales, préstamos por pagar terceros y otras cuentas por pagar.

iv. Capital social

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

e) Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

f) Propiedad y equipo

i. Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedades y equipos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedades y equipos al 1 de enero de 2010, fecha de apertura por adopción de las NIIF, fue determinado por un perito calificado con base en el valor razonable a esa fecha.

Cuando partes significativas de un elemento de propiedades y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de propiedades y equipos, se reconoce en resultados.

INVERCASH S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

AAVE
Auditor Independiente

ii. Costos posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizadas polo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponda al costo de un activo menos su valor residual.

La depreciación es reconocida como resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de las propiedades y equipos. El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

	Vida útil
Edificios	20 años
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas	5 años
Equipos de computación	3 años
Maquinaria y equipos	10 años
Vehículo	5 años
Muebles y enseres	10 años

g. Deterioro del valor

i. Activos financieros no derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel individual y colectivo, por lo que, las partidas por cobrar son agrupadas con características de riesgo similares para realizar el análisis.

INVERCASH S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

APE
Auditor independiente

El modelo de pérdidas utilizado para la cartera por cobrar a personas naturales y empresas, considera una variedad de factores incluyendo, pero no limitados a la experiencia histórica de pérdidas, condiciones económicas actuales, garantías, tendencias de desempeño y cualquier otra información pertinente, lo cual resulta en una estimación específica para pérdidas.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectivo. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro de la cartera de clientes. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no financieros

El importe de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro.

Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados en el grupo más pequeño de activos llamados: unidad generadora de efectivo, que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad de generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y uso razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor del uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros que reflejan las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

INVERCASH S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

AAO
Auditor Independiente

h. Beneficios a los empleados

i. Planes de beneficios definidos – jubilación patronal e indemnización por desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio se descuenta para determinar su valor presente.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestado en el periodo corriente.

Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos, el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconoce en resultados como gastos de beneficios a los empleados y costo financiero, respectivamente.

ii. Beneficios por terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii. Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

i) Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en los reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos que rodean a la mayoría de sucesos concurrentes a la valoración de éstas.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

INVERCASH S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ARIB
Auditor independiente

j) Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente de ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

k) Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. Es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio.

4. Instrumentos financieros – valores razonables y administración de riesgos

a) Valores razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósito de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Préstamos y partidas por cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Otros pasivos financieros

El valor razonable que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación de cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

b) Administración de riesgos financieros

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

INVERCASH S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

AAVE
Auditor Independiente

i. Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y se origina principalmente de los deudores comerciales y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

ii. Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante entrega de efectivo u otros activos financieros.

El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la imagen Corporativa; se debe controlar la liquidez mediante una debida gestión de los vencimientos de activos y pasivos.

iii. Riesgo de mercado

Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo las tasas cambiarias o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. La Compañía debe administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

INVERCASH S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ARTE
Auditor Independiente

5. - EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Incluye:

	Año 2015	Año 2014
Banco Internacional	24.55	868.84

6.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Incluye:

	Año 2015	Año 2014
Cuentas por cobrar clientes	33,000.00	33,000.00
Otras Cuentas por Cobrar	5,975.60	2,975.60
Anticipos a proveedores	400,000.00	-
Total	438,975.60	35,975.60

7.- PAGOS ANTICIPADOS

Incluye:

	Año 2015	Año 2014
Impuesto anticipado	15,475.74	15,475.74
Crédito tributario IVA	265.28	-
Total	15,741.02	15,475.74

8.- OTROS ACTIVOS DIFERIDOS

Incluye:

	Año 2015	Año 2014
Activo diferido(*)	2,683,133.84	2,683,133.84

(*)Este saldo viene desde el 2014, debido a un ajuste de la inversión con Hispana de Seguros S.A. considerando el método valor patrimonial por el monto de 2.683.133.84

INVERCASH S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

AUG
Auditor Independiente

9.- CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	Año 2015	Año 2014
Cuentas por pagar proveedores	1,430.00	-
Otras cuentas por pagar	449,428.43	34,183.83
Caja chica por pagar	7.42	-
Total	<u>450,865.85</u>	<u>34,183.83</u>

10.- PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Incluye:

	Año 2015	Año 2014
Impuesto Renta Compañía	<u>147.31</u>	<u>14,915.13</u>

11. - PASIVO NO CORRIENTE

Incluye:

	Año 2015	Año 2014
Cuentas por pagar accionistas	<u>598,474.42</u>	<u>598,474.42</u>

INVERCASH S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

MTC
Auditor Independiente

12. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	Año 2015	Año 2014
a.- CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES		
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	127,719.76	16,923.42
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	<u> </u>	<u> </u>
b. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA		
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	654.10	16,923.42
(-) Participación trabajadores	-	-
(+) Gastos no deducibles	15.50	114.05
BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA	669.60	17,037.47
IMPUESTO A LA RENTA	<u>147.31</u>	<u>3748.24</u>
c. CONCILIACIÓN PARA EL PAGO		
Impuesto a la renta causado		
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio corriente	15,057.60	14,915.13
Diferencia entre lo causado y determinado		
Menos:		
(-) Retención en la fuente del año		(560.00)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	560.00	39.99
(-) Crédito tributario de años anteriores	(560.01)	(40.00)
(-) Retenciones por dividendos anticipados		
SALDO A FAVOR CONTRIBUYENTE	<u><u>(0.01)</u></u>	<u><u>(560.01)</u></u>

d .- TASA IMPOSITIVA

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, y el Art. 47 de su Reglamento establece la tasa del 12% sobre el valor de las utilidades que la junta de socios decida reinvertir o el 22% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

INVERCASH S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

AWE
Auditor Independiente

13. - CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2015 está representada por un capital de 800,00 acciones ordinarias y nominativas, negociables por un valor nominal de US\$ 1,00 cada una a valor nominal unitario.

	Año 2015	Año 2014
Capital suscrito y pagado	800.00	800.00

14.- RESERVAS

Incluye:

	Año 2015	Año 2014
Reservas valuación inversiones	2,087,049.84	2,087,049.84
Total	2,087,049.84	2,087,049.84

15. RESULTADOS ACUMULADO PROVENIENTE DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 556 del 28 de octubre de 2011 estableció que el saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de las pérdidas acumuladas, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubieren, utilizado para absorber pérdidas o devuelta a sus accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

	Año 2015	Año 2014
Utilidad acumulada ejercicio anterior	2,055.69	47.40
Déficit acum. Años anteriores	(2,024.89)	(2,024.89)

INVERCASH S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

AGUA
Auditor Independiente

16.- INGRESOS - COMPOSICIÓN

A continuación se muestra un detalle de la composición de los ingresos de la Compañía:

	Año 2015	Año 2014
Ingresos operacionales	0	28,000.00
Ingresos no operacionales	3,000.00	-
Total	<u>3,000.00</u>	<u>28,000.00</u>

17.- GASTOS DE ADMINISTRACION – COMPOSICIÓN

A continuación se muestra un resumen de los gastos de administración:

	Año 2015	Año 2014
Administración	<u>2,190.00</u>	<u>10,932.12</u>

18.- SITUACION FISCAL

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico, por consiguiente los ejercicios económicos 2015, 2014, 2013 se encuentran abiertos a revisión.

19. DERECHOS DE AUTOR

Cumpliendo disposiciones legales descritas en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación utilizados en su procesamiento informático.

20. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero del 2004 del servicio de rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoria externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales: a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

INVERCASH S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

AAFC
Auditor Independiente

21.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de Diciembre del 2015, la Compañía no mantiene activos y pasivos contingentes.

22.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no mantiene y registra transacciones relacionadas con sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

23.- OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

24.- EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y la fecha de preparación de este informe (Abril 12 del 2016) no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia deben revelarse.