



*Auditor Externo*

---

**INVERCASH S.A.  
INFORME DE ESTADOS  
FINANCIEROS AUDITADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2017 y 2016**

---

QUITO  
Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre  
Teléfonos: 593- 23360024/23360411  
Mail: [jackie.se@hotmail.com](mailto:jackie.se@hotmail.com) / [secretaria@jsrauditores.com](mailto:secretaria@jsrauditores.com)



**Auditor Externo**

## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Señores Accionistas de:**

**INVERCASH S.A.**

### **Opinión**

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **INVERCASH S.A.**, que incluyen el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2016, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo, por los años que terminaron en estas fechas y un resumen de las políticas contables y notas explicativas.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INVERCASH S.A.**, al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los resultados integrales de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Bases para la Opinión**

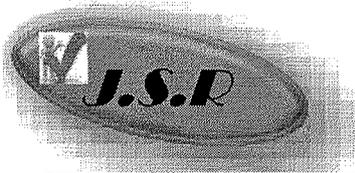
Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad como auditores independientes se describe en notas adjuntas a los estados financieros. En cumplimiento con el Código de Ética (Emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores IESBA), somos independientes de la Compañía.

Consideramos que la evidencia de Auditoría obtenida es suficiente y competente para sustentar nuestra opinión.

### **Responsabilidad de la Administración.**

La Gerencia de **INVERCASH S.A.**, es responsable por la presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos adecuados para la presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

La administración es responsable por controlar todo el proceso en la elaboración de los estados financieros de la Compañía.



**Auditor Externo**

## **Responsabilidad de los Auditores.**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría NIA. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Como parte integrante de este informe, debe ser considerado el Memorándum de Control Interno emitido a la Administración de la Compañía, donde se incluye observaciones y hallazgos significativos de control interno.

## **Otros Asuntos**

Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el Servicio de Rentas Internas (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.

Guayaquil – Ecuador  
Abril 3 del 2018

Ing. Jacqueline Serrano R.  
Registro Nacional de Firmas Auditoras  
SC-RNAE 1151

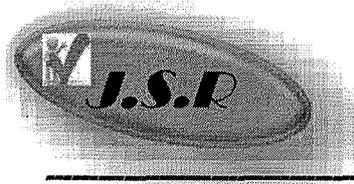


**Auditor Externo**

INVERCASH S.A.  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS				PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
ACTIVOS CORRIENTES:	Notas	AÑO 2017	AÑO 2016	PASIVOS CORRIENTES:	Notas	AÑO 2017	AÑO 2016
Efectivo y equivalentes al efectivo		522,70	114,26	Documentos y cuentas por pagar no relacionados		5.200,00	2.750,00
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados		6.520,00	5.200,00	Otras cuentas por pagar	7	616.265,17	415.207,87
Otras cuentas por cobrar		10.000,00	6.000,00	Impuesto a la renta	8	-	15.058,06
Activos por impuestos corrientes	5	824,01	15.679,05	<b>Total Pasivos Corriente</b>		<b>621.465,17</b>	<b>433.015,93</b>
<b>Total Activos Corriente</b>		<b>17.866,71</b>	<b>26.993,31</b>	<b>Cuentas por pagar accionistas</b>			<b>198.474,42</b>
 				<b>Total pasivo</b>		<b>621.465,17</b>	<b>631.490,35</b>
Inversiones	6	4.520.037,34	5.224.801,20	<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
				Capital social	9	800,00	800,00
				Reservas	10	3.908.624,91	4.613.388,77
				Utilidades acumuladas	11	6.115,39	537,59
				Utilidad del periodo		898,58	5.577,80
				<b>Total patrimonio</b>		<b>3.916.438,88</b>	<b>4.620.304,16</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>4.537.904,05</b>	<b>5.251.794,51</b>	<b>TOTAL PASIVO +PATRIMONIO</b>		<b>4.537.904,05</b>	<b>5.251.794,51</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros ( 1 a 18 )



**Auditor Externo**

**INVERCASH S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

<b>INGRESOS:</b>	<b>AÑO 2017</b>	<b>AÑO 2016</b>
Ingresos operacionales	<u>1.200,00</u>	<u>5.000,00</u>
 <b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>		
Gastos administrativos	<u>2.500,00</u>	<u>4.842,14</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<u><b>(1.300,00)</b></u>	<u><b>157,86</b></u>
 <b>FINANCIEROS Y OTROS:</b>		
+/- Otros ingresos/egresos (neto)	3.968,53	20.478,00
<b>Sub-total</b>	<u><b>3.968,53</b></u>	<u><b>20.478,00</b></u>
<b>UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES</b>	<u><b>2.668,53</b></u>	<u><b>20.635,86</b></u>
 Menos:		
Impuesto a la renta	<b>8</b> (1.769,95)	<b>(15.058,06)</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u><b>898,58</b></u>	<u><b>5.577,80</b></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 18)



**Auditor Externo**

**INVERCASH S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>RESERVA VALUACION INVERSIONES</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>TOTAL</b>
Saldo al 1 de enero del 2016	800,00	2.087.049,84	30,80	506,79	2.088.387,43
Transferencia de utilidades			506,79	(506,79)	-
Valuacion VPP (Nota 9a)		2.541.667,36			2.541.667,36
Impuesto a la renta 2015		(15.328,43)			(15.328,43)
Utilidad 2016				20.635,86	20.635,86
Impuesto a la renta 2016				(15.058,06)	(15.058,06)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2016</b>	<b>800,00</b>	<b>4.613.388,77</b>	<b>537,59</b>	<b>5.577,80</b>	<b>4.620.304,16</b>
Transferencia de utilidades			5.577,80	(5.577,80)	-
Valuacion VPP (Nota 9a)		(704.763,86)			(704.763,86)
Utilidad 2017				2.668,53	2.668,53
Impuesto a la renta 2017				(1.769,95)	(1.769,95)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2017</b>	<b>800,00</b>	<b>3.908.624,91</b>	<b>6.115,39</b>	<b>898,58</b>	<b>3.916.438,88</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 18 )



**Auditor Externo**

**INVERCASH S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	AÑO 2017	AÑO 2016
<b>INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL</b>		
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>408,44</b>	<b>89,71</b>
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>	<b>1.200,00</b>	<b>453.253,60</b>
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.200,00	453.253,60
<b>Clases de pagos por actividades de operación</b>	<b>(791,56)</b>	<b>(453.163,89)</b>
Otros pagos por actividades de operación	(4.760,09)	(453.163,89)
Otras entradas (salidas) de efectivo	3.968,53	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Adquisiciones procedentes por la venta de propiedades, plata y equipo	-	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
<b>EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>408,44</b>	<b>89,71</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>	<b>114,26</b>	<b>24,55</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>522,70</b>	<b>114,26</b>
<b>CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN</b>		
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>2.668,53</b>	<b>20.635,86</b>
<b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>	<b>0,00</b>	<b>(0,00)</b>
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	0,00	(0,00)
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>	<b>(2.260,09)</b>	<b>(20.546,15)</b>
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	9.535,04	427.837,57
Incremento) disminución en anticipos de proveedores	-	-
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(11.795,13)	(448.383,72)
<b>efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>408,44</b>	<b>89,71</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 18 )

QUITO  
Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre  
Teléfonos: 593- 23360024/23360411  
Mail: [jackie.se@hotmail.com](mailto:jackie.se@hotmail.com) /[secretaria@jsrauditores.com](mailto:secretaria@jsrauditores.com)



**Auditor Externo**

**INVERCASH S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**  
**EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

**1. INFORMACION**

**1.1 Constitución y Operaciones:**

La Compañía **INVERCASH S.A.** fue constituida en la ciudad de Guayaquil – Ecuador según escritura pública otorgada el 19 de Agosto 2002 e inscrita en el Registro Mercantil Cantón Guayaquil el 5 de septiembre del 2002, con el número 18.840. Su actividad económica principal es servicios de asesoramiento empresarial.

**1.2 Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 y 2016 han sido emitidos con la autorización de la Junta de Accionistas.

**2. BASES DE PRESENTACION**

**2.1. Declaración de Cumplimiento**

Los registros contables están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- NIIF 14 (Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas)
- NIIF 5 (Activos no corrientes discontinuados, Instrumentos Financieros)
- NIIF 10 (Estados Financieros Consolidados)
- NIIF 11 (Acuerdos conjuntos)
- NIIF 12 (Entidades de Inversión)
- NIIF 15 (Ingresos de actividades ordinarias)
- NIIF 9 (Mejora, reconocimiento, y medición de instrumentos financieros)
- NIC 1 (Enmienda a la NIC 1, presentación de estados financieros)
- NIC 16 y 38 (Enmienda a la NIC 16 y 38, de Depreciación y Amortización)
- NIC 16 y 41 (Enmienda a la NIC 16 y 41, de Propiedad, planta y equipo de agricultura)
- NIC 19 (Beneficios a los Empleados)
- NIC 27 (Enmienda a la NIC 27, a los estados financieros consolidados y separados)
- NIC 34 (Información Financiera Intermedia)



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 (Expresado en US\$ dólares)**

Las siguientes Normas y modificaciones a las NIIF entraron en vigencia en el año terminado el 31 de diciembre del 2017

- Modificaciones a la NIC 7 (fecha de emisión enero del 2017)
- Modificaciones a la NIC 12 (fecha de emisión enero del 2017)
- Modificaciones a la NIIF 12 (fecha de emisión enero del 2017)

La adopción de estas normas no tuvo ningún efecto material para la operación de la Compañía

**2.2. Moneda Funcional**

La Compañía, de acuerdo con la NIC 21 (Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de Moneda Extranjera) ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional; consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas al dólar, se consideran “moneda extranjera”

A partir del 10 de enero del 2000, el dólar de los Estados Unidos de América es la moneda de uso local en la República del Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017, están presentados en dólares de los Estados Unidos de América

**2.3. Uso de estimaciones y Juicios en la preparación de los estados financieros**

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración de la Compañía, en la aplicación de las políticas contables, realice estimaciones y supuestos los cuales tienen incidencia en los montos presentados de activos, pasivos, y sobre los montos presentados de ingresos y gastos del período correspondiente.

Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables por otras fuentes

La revisión de las estimaciones contables (vida útil de propiedad, equipo, deterioro de activos, reconocimiento de ingresos y gastos y estimaciones de contingencia) es reconocida en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 de diciembre del 2.017 y 2016 (Expresado en US\$ dólares)**

**2.4. Bases de Medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios de a empleados no corrientes, que son valorizados a base de métodos actuariales. En el caso de costo histórico, los activos se registran por el valor del efectivo y otras partidas pagadas, los pasivos se registran al valor de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación.

**3. POLITICAS CONTABLES.**

A continuación se describen las políticas contables implementadas en la preparación de los estados financieros, los mismos que se han registrado de manera uniforme y consistente.

**3.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

Los activos y pasivos registrados en los estados financieros se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquéllos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

**3.2. Equivalente de efectivo**

Los estados financieros registran como efectivo y equivalente de efectivo, el valor disponible y todas las inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos de tres meses o menos

**3.3. Activos y Pasivos financieros**

El saldo de esta cuenta refleja el valor que a una fecha determinada, la compañía adeuda por créditos comerciales a favor de terceros o préstamos otorgados por bancos e instituciones financieras con vencimientos corrientes.

Debemos mantener detalles en moneda local y moneda extranjera para realizar los ajustes por diferencia en cambio al cierre de cada período contable.

**3.4. Préstamos y cuentas por cobrar**

Se registra en los estados financieros por los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 (Expresado en US\$ dólares)**

**3.5. Propiedad, Planta y Equipo**

**❖ Reconocimiento y Medición:**

Propiedad, Planta y Equipo se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Se contabilizan a su costo de adquisición, tomando como base para el cálculo las fechas de adquisición de estos activos.

El costo incluye desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición y cualquier otro desembolso directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para su funcionamiento y uso.

Los costos de mantenimiento, son reconocidos en el estado de resultados cuando ocurren.

Cuando partes significativas de un elemento de maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario poseen vidas útiles diferentes, son contabilizados de forma separada como un componente importante del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario son determinadas comparando los precios de venta con los valores en libros de los activos en referencia y son reconocidos en el estado de resultados.

**❖ Depreciación**

La depreciación de maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario se calcula usando el método de línea recta, con base en el costo actualizado y de acuerdo con la vida útil estimado por la administración:

- Edificios	5%
- Naves, aeronaves, barcasas y otros	5%
- Equipos de construcción	10 y 20%
- Vehículos	20%
- Equipo de computación	33,33%
- Muebles y enseres	10%
- Equipos de mantenimiento	10%

El método de depreciación, vida útil y valor residual son revisados en cada fecha de presentación de los estados financieros.

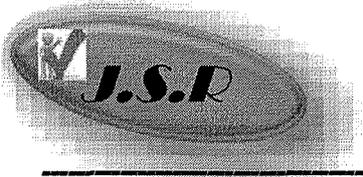
---

QUITO

Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre

Teléfonos: 593- 23360024/23360411

Mail: [jackie.se@hotmail.com](mailto:jackie.se@hotmail.com) / [secretaria@jsraudidores.com](mailto:secretaria@jsraudidores.com)



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 (Expresado en US\$ dólares)**

**3.6. Arrendamientos**

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

**3.7. Deterioro**

**❖ Activos Financieros**

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que un activo financiero presenta deterioro cuando existe evidencia objetiva de la ocurrencia de algún evento con efectos negativos sobre los flujos futuros estimados de efectivo de ese activo.

Los activos financieros significativos son evaluados sobre una base individual, mientras que el resto de los activos financieros son revisados en grupos que posean similares riesgos de crédito. Todas las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales.

**❖ Baja de activos y pasivos financieros**

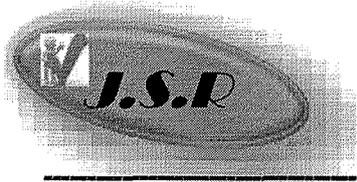
Un activo financiero se eliminan cuando expiran los derechos a recibirlos flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

**❖ Anticipos entregados a proveedores**

Corresponden principalmente al efectivo entregados a proveedores, la realización de servicios relacionados con los contratos de construcción, los cuales se registran al momento de la entrega del efectivo

**❖ Activos intangibles**

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo luego del reconocimiento inicial, registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir. Las vidas útiles de los activos intangibles se valúan como finitas o indefinidas.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 (Expresado en US\$ dólares)**

Los activos intangibles con vidas finitas se evalúan para determinar si tuvieran algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. Las ganancias o pérdidas que sufran de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da baja el activo.

Los activos intangibles con vida útiles indefinidas no se amortizan y se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron deterioro del valor.

❖ **Activos no financieros**

El valor de los activos no financieros de la Compañía, tales como maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario y activos intangibles, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar cualquier indicio de deterioro. Cuando algún evento o cambio en las circunstancias indica que el valor en libros de tales activos se ha deteriorado, se estima su valor recuperable.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2017, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios de deterioro de activos no financieros como maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario; así mismo, basado en su plan de negocio, considera que no existen cuentas o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor neto de los activos podría no ser recuperable, no existiendo un deterioro en el valor según libros de estos activos.

**3.8. Documentos y cuentas por cobrar**

INVERCASH S.A. realizó el análisis pormenorizado de cada uno de sus deudores basados en el estudio del posible retorno y recuperabilidad de los beneficios económicos de este tipo de activos, llegando a la conclusión que la provisión de incobrabilidad registrada al 31 de diciembre del 2017, refleja razonablemente el no retorno y recuperación del efectivo proveniente de la cartera mantenida a esa misma fecha.

**3.9. Beneficios Post-Empleo**

• **Planes de contribución Definidos**

La Compañía no tiene un plan de contribuciones definidas.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 (Expresado en US\$ dólares)**

- **Planes de Beneficios Definidos**

Un plan de beneficios definidos es un beneficio post-empleo distinto del plan de contribuciones definidas. La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código del Trabajo, es calculada por separado para cada beneficiario del plan, estimando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos, es descontada para determinar su valor presente y se le deduce el valor razonable de mercado de los activos asociados al plan ( si los hubiera). La tasa de incremento salarial aplicada es del 2.40% y la tasa de descuento aplicada es del 6.5% que corresponde a los rendimientos de los bonos de Ecuador a largo plazo como puntos de referencia.

La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas actuariales del año en el estado de resultados integral. El cálculo es realizado por un actuario independiente usando el método de crédito por unidad proyectada.

Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio. El cálculo es realizado por un actuario independiente usando el criterio de rotación de los empleados y la ocurrencia en el pago de este beneficio.

- **Beneficios a Corto Plazo**

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas con base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado es provisto por el trabajador

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado.

- **Beneficios por Terminación**

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria. Las indemnizaciones por terminación o cese en el caso de despidos intempestivos, de acuerdo con lo establecido en el Código del Trabajo, son reconocidas como gastos cuando se da término a la relación contractual.

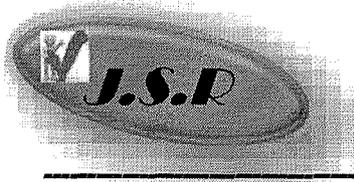
---

QUITO

Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre

Teléfonos: 593- 23360024/23360411

Mail: [jackie.se@hotmail.com](mailto:jackie.se@hotmail.com) /[secretaria@jsrauditores.com](mailto:secretaria@jsrauditores.com)



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 (Expresado en US\$ dólares)**

**3.10. Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

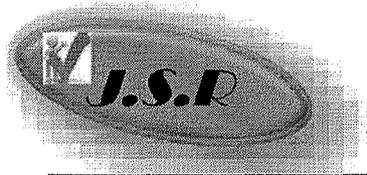
Durante el 2017 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

**3.11. Provisiones y Contingencias**

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el balance general cuando existe una obligación presente (ya sea legal o implícita) resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Si el desembolso es menor que probable, se revela en las notas de los estados financieros los detalles cualitativos de la situación que origina el pasivo contingente.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando los flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.



**Auditor Externo**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 (Expresado en US\$ dólares)**

### **3.12. Inversiones Permanentes**

Las inversiones en la asociada y en el negocio conjunto se registran inicialmente al costo y su importe en libros se incrementa o disminuye para reconocer la porción que corresponde a la Compañía en el resultado del período obtenido por la entidad participada, después de la fecha de adquisición (método de participación).

### **3.13. Estimaciones contables**

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

### **3.14. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos**

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la prestación de servicios, estos ingresos se presentan netos de impuestos las ventas, rebajas y/o descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a **INVERCASH S.A.** y puedan ser confiablemente medidos.

Los gastos y costos se contabilizan por el método de causación.

### **3.15. Estado de Flujos de Efectivos**

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada en términos de dólares de los Estados Unidos de América al cierre del mismo.

### **3.16. Costos financieros**

Los costos financieros son registrados a medida que se devengan como gastos en el período en el cuál se incurren.

---

QUITO

Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre

Teléfonos: 593- 23360024/23360411

Mail: [jackie.se@hotmail.com](mailto:jackie.se@hotmail.com) / [secretaria@jsraudidores.com](mailto:secretaria@jsraudidores.com)



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 (Expresado en US\$ dólares)**

**4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

**4.1. Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

El departamento de finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio y/o la Gerencia General. Dicho departamento identifica, evalúa y administran los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de concentración.

**4.2. Riesgos de mercado**

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por un movimiento o variación y/o duración de tasas, no es significativo, dado que la mayor parte del endeudamiento es de corto plazo.

**4.3. Riesgo de crédito**

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en los depósitos bancarios, inversiones disponibles para la venta y en los préstamos y cuentas por cobrar a clientes y otro (corto y largo plazo).

---

QUITO

Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre

Teléfonos: 593- 23360024/23360411

Mail: [jackie.se@hotmail.com](mailto:jackie.se@hotmail.com) / [secretaria@jsrauditores.com](mailto:secretaria@jsrauditores.com)



**Auditor Externo**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 de diciembre del 2.017 y 2016 (Expresado en US\$ dólares)**

**4.4. Riesgo de liquidez**

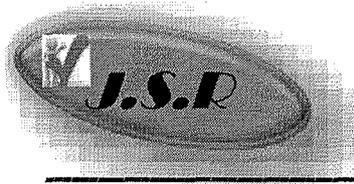
La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

**5. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Incluye:

	AÑO 2017	AÑO 2016
Credito Tributario Renta	524,01	15.558,06
Credito tributario IVA	300,00	120,99
<b>Total</b>	<b><u>824,01</u></b>	<b><u>15.679,05</u></b>

**Ver página siguiente: Inversiones**



**Auditor Externo**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 (Expresado en US\$ dólares)

**6. INVERSIONES**

Incluye

	AÑO 2017	AÑO 2016
Hispana de Seguros S.A.	4.520.037,34	5.224.801,20
<b>Total</b>	<b><u>4.520.037,34</u></b>	<b><u>5.224.801,20</u></b>

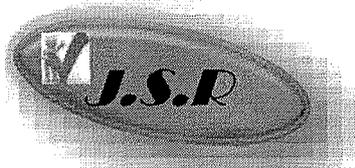
Incluye el ajuste realizado por la inversión mantenida en la Empresa Hispana de Seguros S.A. considerando el método Valor Patrimonial Proporcional.

**7. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Incluye:

	AÑO 2017	AÑO 2016
Construgayaquil S.A	112.302,56	113.337,54
Repuestcar Comercial	108.345,89	108.345,89
Berrezueta Asociados	118.329,18	118.329,18
Otros menores	277.287,54	75.195,26
<b>Total</b>	<b><u>616.265,17</u></b>	<b><u>415.207,87</u></b>

**Ver página siguiente: Impuesto a la renta**



**Auditor Externo**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 (Expresado en US\$ dólares)

**8. IMPUESTO A LA RENTA**

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

**CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES**

	<b>AÑO 2017</b>	<b>AÑO 2016</b>
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	2.668,53	20.635,86
<b>15% PARTICIPACION TRABAJADORES</b>	<u>-</u>	<u>-</u>

**CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA**

Utilidad del ejercicio antes de deducciones	2.668,53	20.635,86
(-) Dividendos Exentos	-	-
(+) Gastos no deducibles	28,40	-
(-) Amortización de pérdidas	-	-
<b>BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	2.696,93	20.635,86
<b>22% IMPUESTO A LA RENTA</b>	<u>674,23</u>	<u>4.539,89</u>
Impuesto a la renta causado	1.769,95	4.539,89
<b>CONCILIACIÓN PARA EL PAGO</b>		
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio corriente	(1.769,95)	(15.058,06)
Menos:		
(-) Retención en la fuente del año	24,01	500,00
Credito años anteriores	500,00	-
<b>SALDO A FAVOR</b>	<u>524,01</u>	<u>500,00</u>

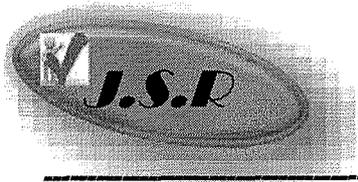
El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, y el Art. 51 de su Reglamento establece la tasa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos, si la junta de socios decide reinvertir se calculará sobre el valor de las utilidades que reinviertan aplicando la tarifa de 10 puntos porcentuales menos que la tarifa prevista para sociedades, y la tarifa prevista para sociedades sobre el resto de utilidades.

QUITO

Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre

Teléfonos: 593- 23360024/23360411

Mail: [jackie.se@hotmail.com](mailto:jackie.se@hotmail.com) / [secretaria@jsraudidores.com](mailto:secretaria@jsraudidores.com)



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 (Expresado en US\$ dólares)**

**9. CAPITAL SOCIAL**

El Capital de INVERCASH S.A. al 31 de diciembre del 2017 es de USD 800.00, representada por 800 acciones ordinarias y nominativas, negociables por un valor de USD 1,00 dólar cada una.

**10. RESERVAS**

Incluye:

	<b>AÑO 2017</b>	<b>AÑO 2016</b>
Reserva de Valuacion de Inversiones	3.908.624,91	4.613.388,77
<b>Total</b>	<b><u>3.908.624,91</u></b>	<b><u>4.613.388,77</u></b>

**(a) RESERVA POR VALUACION DE INVERSIONES**

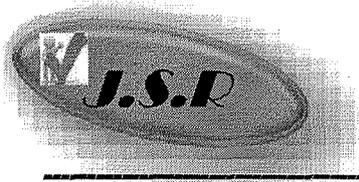
El saldo generado por reserva de valuación de inversiones puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía en base a los estados financieros de HISPANA DE SEGUROS S.A. procede a su ajuste en base al valor patrimonial proporcional.

**11. RESULTADOS ACUMULADOS**

Incluye:

	<b>AÑO 2017</b>	<b>AÑO 2016</b>
Utilidades retenidas	6.115,39	537,59
<b>TOTAL</b>	<b><u>6.115,39</u></b>	<b><u>537,59</u></b>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 (Expresado en US\$ dólares)**

**(a) RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF**

La Superintendencia de Compañías, mediante resolución S.C.G.1C1.CPAIFRS.11.007 de septiembre del 2011 determinó que los ajustes provenientes por la adopción por primera vez de las "NIIF", y que se registraron en el patrimonio en esta cuenta y generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar un saldo deudor esté podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**12. 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, 2016 y 2017 se encuentran abiertos a revisión.

**13. DERECHOS DE AUTOR**

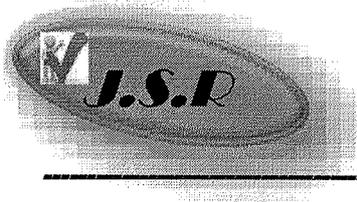
Cumpliendo disposiciones legales descritas en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación utilizados en su procesamiento informático.

**14. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

**15. 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 auditoría 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.



**Auditor Externo**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 (Expresado en US\$ dólares)**

**16. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

**17. 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

**18. EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación de este informe (abril 3 del 2018), no se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados.

