

**INVERCASH S.A.**  
**Al 31 de diciembre del 2016**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

**1. Entidad que reporta**

INVERCASH S.A., se encuentra en la República del Ecuador, constituida el 24 de Septiembre del 2008, tiene por objeto brindar actividades de asesoramiento empresarial.

**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 han sido preparados sobre la base del principio de los costos históricos.

c) Modelo funcional y de presentación

Los estados financieros están preparados 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 afecten 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.

**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.

**INVERCASH S.A.**  
**Al 31 de diciembre del 2016**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

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 periodo.

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 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 transferencia 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 activo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o estas 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

Préstamos y partidas por cobrar

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

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 relacionados y otras cuentas por cobrar.

**INVERCASH S.A.**  
**Al 31 de diciembre del 2016**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

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, acreedoras comerciales, préstamos por pagar terceros y otras cuentas por pagar.

iv. Capital social

Los costos incrementables 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.

ii. Costos posteriores

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

**INVERCASH S.A.**  
**Al 31 de diciembre del 2016**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

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. 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.

**INVERCASH S.A.**  
**Al 31 de diciembre del 2016**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

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.**  
**Al 31 de diciembre del 2016**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

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 de 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 período 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.

**INVERCASH S.A.**  
**Al 31 de diciembre del 2016**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

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.**  
**Al 31 de diciembre del 2016**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

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.

**5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO**

Incluye:

	<b>Año 2016</b>
Banco Internacional	<u>114.26</u>

**INVERCASH S.A.**  
**Al 31 de diciembre del 2016**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

**6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR**

Incluye:

	<b>Año 2016</b>
Cuentas por cobrar clientes	<u>5,200.00</u>

**7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Incluye:

	<b>Año 2016</b>
Otras cuentas por cobrar	<u>6,000.00</u>

**8. PAGOS ANTICIPADOS**

Incluye:

	<b>Año 2016</b>
Impuesto anticipado	15,558.06
CR tributario IVA	120.99
<b>Total</b>	<u><b>15,679.05</b></u>

**INVERCASH S.A.**  
**Al 31 de diciembre del 2016**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

**9. INVERSIONES LARGO PLAZO**

Incluye:

**2016**

Inversiones Hispana de Seguros S.A.	<b>5,224,801.20</b>
--	---------------------

**10. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES**

Incluye:

**2016**

Cuentas por pagar proveedores	<b>2,750.00</b>
-------------------------------	-----------------

**11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Incluye:

**2016**

Otra cuentas por pagar	<b>415,207.87</b>
------------------------	-------------------

**12. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Incluye:

**Año 2016**

Impuesto a la renta compañía	<b>15,058.06</b>
------------------------------	------------------

**INVERCASH S.A.**  
**Al 31 de diciembre del 2016**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

**12. PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

Cumpliendo disposiciones legales, la conciliación de la base imponible para la participación a trabajadores e impuesto a la renta, fue determinada según detalle siguiente:

Año 2016

**a.- CONCILIACION 15% TRABAJADORES:**

Utilidad antes de deducciones:	25,478.00
15% Participación a trabajadores	-
	-

**b.- CONCILIACIÓN IMPUESTO A LA RENTA:**

Utilidad antes de deducciones	25,478.00
(-) Participación a trabajadores	-
(+) Gatos no deducibles	-
(-) Deducion discapitados	-
	-
<b>Base impuesto a la renta</b>	<b>25,478.00</b>
<b>Impuesto a la renta:</b>	
12% reinversión-capitalización	-
Impuesto	5,605.16
Total impuesto	5,605.16

**c.- CONCILIACIÓN DEL PAGO DE IMPUESTOS:**

Impuesto a la renta causado	5,605.16
Anticipo determinado	15,558.06
Mas:	

**INVERCASH S.A.**  
**Al 31 de diciembre del 2016**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

**d.- TASA IMPOSITIVA**

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 accionistas 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.

**13. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre del 2016 está representada por un capital de 800,00 acciones ordinarias y normativas, negociables por un valor nominal de US\$ 1,00 cada una a un valor nominal unitario.

**14. RESULTADOS ACUMULADOS**

**Incluye:**

Utilidad acumulado años anteriores	537,59
Reservas valuacion de Inversiones	4.613.388,77
Utilidad del ejercicio	5.577,80

**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.

**INVERCASH S.A.**  
**Al 31 de diciembre del 2016**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

**UTILIDADES RETENIDAS**

Está a disposición de los accionistas y puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

**15. INGRESOS - COMPOSICIÓN**

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

	<b>Año 2016</b>
Honorarios	<u><u>25,478.00</u></u>

**16. COSTOS - COMPOSICIÓN**

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

	<b>Año 2016</b>
Impuestos y contribuciones	2,586.46
Servicios de terceros	<u>1,357.00</u>
<b>Total</b>	<u><u>3,943.46</u></u>

**INVERCASH S.A.**  
**Al 31 de diciembre del 2016**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

**17. GASTOS - COMPOSICIÓN**

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

	<b>Año 2016</b>
Comisiones	30.00
Otros menores	<u>876.96</u>
<b>Total</b>	<b><u><u>906.96</u></u></b>

**18. SITUACIÓN FISCAL**

La Compañía ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico 2010 inclusive, de la revisión efectuada por la autoridad en referencia, surgieron diferencias con relación al monto de los impuestos declarados por la Compañía y los mismos están siendo impugnados en los tribunales fiscales.

**19. DERECHOS DE AUTOR**

Cumpliendo disposiciones legales, descritas en 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 el R.O 740 del 8 de enero del 2004 (Resolución 1071) el 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.

**INVERCASH S.A.**  
**Al 31 de diciembre del 2016**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

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

**21. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

**22. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La compañía mantiene transacciones relacionadas con sociedades, y cumple con sus disposiciones indicadas en 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 notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

**24. EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de Diciembre del 2016 y la fecha de preparación de este informe (Abril 10 del 2016), no se han producido eventos económicos que en opinión de la Gerencia deben revelarse.