

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720

T +593 (2) 2506 866

F +593 (2) 2554 656

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Edif. Las Cámaras , Of. 401 y 502

T +593 (4) 2683 789

F +593 (4) 2683 873

www.moorestephens-ec.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

Asesora Panamericana S.A. ASPANAM

Quito, 26 de marzo del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Asesora Panamericana S.A. ASPANAM, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de Asesora Panamericana S.A. ASPANAM es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Administración de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de 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 comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión.

A los accionistas de
Asesora Panamericana S.A. ASPANAM
Quito, 26 de marzo del 2015

Opinión

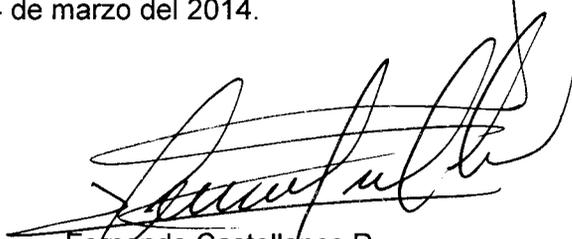
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2014, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otro asunto

5. Los estados financieros de Asesora Panamericana S.A. ASPANAM al 31 de diciembre del 2013 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe sin salvedades, fue fechado el 14 de marzo del 2014.



Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-760



Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 17-3366R

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
Compañía	-	Asesora Panamericana S.A. ASPANAM

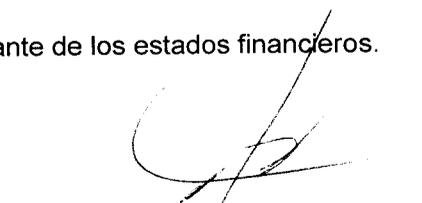
ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2014	2013
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	97.942	180.514
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	502.023	205.410
Impuestos por recuperar	8	119.554	178.214
Anticipos		15.306	17.332
Otras cuentas por cobrar		3.717	30.329
Total activos corrientes		<u>738.543</u>	<u>611.799</u>
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	9	84.079	103.169
Propiedades de inversión	10	17.814.651	17.974.034
Inversiones disponibles para la venta		5.662	4.883
Cuentas por cobrar largo plazo	11	75.000	125.000
Activo por impuesto diferido	15	16.315	20.498
Total activos no corrientes		<u>17.995.706</u>	<u>18.227.584</u>
Total activos		<u>18.734.249</u>	<u>18.839.384</u>
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales		349	319
Cuentas por pagar relacionadas	12	495.932	497.655
Beneficios empleados	13	10.180	8.972
Impuestos por pagar		897	1.035
Total pasivos corrientes		<u>507.358</u>	<u>507.981</u>
Pasivos no corrientes			
Beneficios empleados	13 y 14	191.652	172.698
Pasivo por impuesto diferido	15	866.029	885.175
Otros pasivos		23.900	13.300
Total pasivos no corrientes		<u>1.081.581</u>	<u>1.071.173</u>
Total pasivos		<u>1.588.939</u>	<u>1.579.154</u>
Patrimonio atribuible a los accionistas			
Capital Social	16	28.530	28.530
Aportes futuras capitalizaciones	17	8.591.568	8.591.568
Reserva Legal	18	25.161	25.161
Resultados acumulados	18	8.500.051	8.614.971
Total patrimonio		<u>17.145.310</u>	<u>17.260.230</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>18.734.249</u>	<u>18.839.384</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


PBP Representaciones Cía Ltda.
Dr. Carlos Salazar Toscano
Gerente y Representante Legal

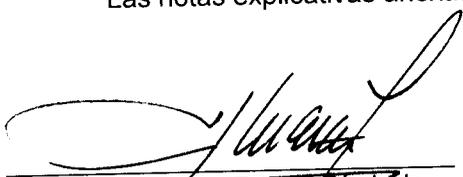

C.P.A. Carmen De La Torre
Contadora General

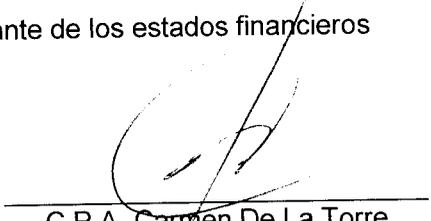
ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos	19	945.443	879.865
Gastos operativos			
Gastos de administración	20	(969.917)	(953.580)
Gastos financieros		<u>(11.812)</u>	<u>(14.527)</u>
Pérdida operacional		(36.286)	(88.242)
Otros ingresos (gastos), neto	21	20.330	(120.420)
Pérdida antes de impuesto a la renta		<u>(15.956)</u>	<u>(208.662)</u>
Impuesto a la renta	15	(98.964)	(96.606)
Pérdida neta y resultado integral del año		<u>(114.920)</u>	<u>(305.268)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


PBP Representaciones Cía Ltda.
Dr. Carlos Salazar Toscano
Gerente y Representante Legal

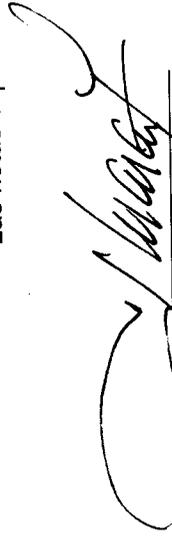

C.P.A. Carmen De La Torre
Contadora General

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes Futuras apitalizaciones	Reserva legal	Reserva por valuación	Resultados acumulados		Total patrimonio
					Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2013	28.530	8.591.568	12.750	1.683.105	7.482.561	(233.017)	17.565.498
Apropiación de reservas	-	-	12.411	-	-	(12.411)	-
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	(305.268)	(305.268)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	28.530	8.591.568	25.161	1.683.105	7.482.561	(550.696)	17.260.230
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	(114.920)	(114.920)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	28.530	8.591.568	25.161	1.683.105	7.482.561	(665.616)	17.145.310

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 PBP Representaciones Cía. Ltda.
 Dr. Carlos Salazar Toscano
 Gerente y Representante Legal


 C.P.A. Carmen De La Torre
 Contadora General

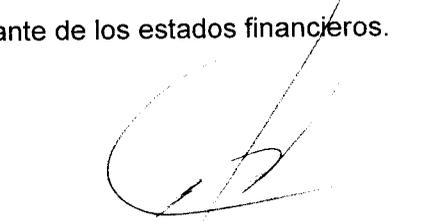
ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		1.036.838	941.449
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(754.975)	(594.203)
Efectivo pagado a partes relacionadas		(1.723)	(99.514)
Otros ingresos (gastos), netos		65.130	(107.920)
Impuesto a la renta corriente	15	<u>(113.927)</u>	<u>(114.980)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación		231.343	24.832
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos, neto	9	(16.525)	(48.147)
Inversiones disponibles para la venta	10	<u>(779)</u>	<u>(2.113)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión		(17.304)	(50.260)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Inversiones mantenidos hasta su vencimiento		<u>(296.612)</u>	<u>(205.410)</u>
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento		(296.612)	(205.410)
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Disminución neto de efectivo y equivalentes		(82.573)	(230.838)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>180.514</u>	<u>411.352</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>97.942</u></u>	<u><u>180.514</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 PBP Representaciones Cja. tda.
 Dr. Carlos Salazar Toscano
 Gerente y Representante Legal


 C.P.A. Carmen De La Torre
 Contadora General

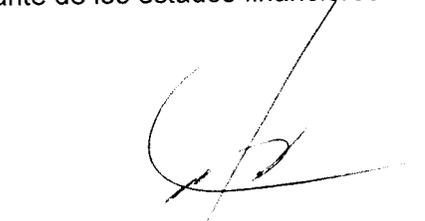
ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida antes de impuesto a la renta		(15.956)	(208.662)
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:			
Depreciaciones	9 y 10	150.198	184.318
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	14	18.954	29.152
		<u>153.196</u>	<u>4.808</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		141.480	208.990
Cuentas por pagar		(73.933)	(202.266)
Anticipo de clientes		10.600	13.300
		<u>231.343</u>	<u>24.832</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


PBP Representaciones Cía Ltda.
Dr. Carlos Salazar Toscano
Gerente y Representante Legal


C.P.A. Carmen De La Torre
Contadora General

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

Asesora Panamericana S.A. ASPANAM fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 22 de mayo del 2007 bajo la Razón Social de Asesora Panamericana S.A. ASPANAM. Su domicilio principal se encuentra en Quito, provincia de Pichincha.

El objeto social de la Compañía incluye la prestación de servicios profesionales relacionados con estudios y asesorías económicas, diagnósticos, trámites, verificación de datos personales, recepción de llamadas, entrega de correspondencia física, administración y manejo de comunicación, campañas publicitarias y demás servicios complementarios.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2014 la compañía presta servicios de administración y alquiler de sus bienes inmuebles bajo los términos y condiciones establecidas en los contratos de arrendamientos respectivos. Ver Nota 22

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 13 de marzo del 2015 de la Gerencia y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 32	Clarifica los requerimientos de neteo y de los criterios "derecho exigible legalmente a compensar los valores reconocidos" y "intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda. Requiere revelar sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda. Permite continuar con la contabilidad de cobertura en caso de novación de un contrato de derivados siempre que se cumplan ciertos criterios.	1 de enero del 2014
NIIF 10	Enmienda. Incluye la definición de una entidad de inversión e introduce una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Además, requiere que esas subsidiarias deban ser medidas a valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo a NIIF 9.	1 de enero del 2014
IFRIC 21	Nueva interpretación denominada "Gravámenes". Es una interpretación de la NIC 37, la cual considera cómo contabilizar los gravámenes establecidos por los gobiernos, que no son impuestos a la renta.	1 de enero del 2014
NIC 19	Enmienda. Referente a la aplicación de las contribuciones a los empleados, por prestaciones definidas, que son independientes del número de años de servicio.	1 de julio del 2014
NIC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 28.	1 de enero del 2016
NIIF 10 NIC 28 NIIF 14	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos. Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingreso que no se reconocerían como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1 de enero del 2016
NIC 16 NIC 38	Enmienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de julio del 2016
NIIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1 de julio del 2016
NIC 16 NIC 41	Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación.	1 de julio del 2016
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2017
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2014, que de acuerdo a su naturaleza, no han generado un impacto significativo en los presentes estados financieros. Adicionalmente, se encuentra en proceso de evaluación, los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010-2012: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 2 - Pago basados en acciones", donde se modifican definiciones; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se modifica la medición de la contraprestación contingente en una combinación de negocios; iii) "NIIF 8 - Segmentos operativos", donde se modifican las agregaciones de segmentos y la reconciliación del total de activos de los segmentos con los activos totales de la entidad; iv) "NIIF 13 - Valor razonable", donde clarifica el tratamiento de las cuentas por cobrar y pagar a corto plazo sin ningún tipo de interés establecido; v) "NIC 16 - Propiedades, planta y equipos" y NIC 38 - Activos intangibles, aclara sobre el método de revaluación, en relación al ajuste proporcional de la depreciación acumulada; vi) "NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas", donde clarifica que una compañía que preste servicios de gestión o dirección, es una parte relacionada.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011-2013: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF", donde se clarifica la adopción anticipada de las NIIF; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se aclara el alcance de la norma en referencia a los negocios conjuntos; iii) "NIIF 13 - Valor razonable", donde se modifica el alcance de la excepción de valoración de portafolios"; y, iv) "NIC 40 - Propiedades de inversión", donde aclara que la NIC 40 y la NIIF 13 no son excluyentes.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2016. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas", donde se aclara los procedimientos sobre los cambios en los métodos de eliminación de planes de venta y distribución; ii) "NIIF 7 - Instrumentos financieros: Revelaciones", donde se modifica para determinar si los contratos de servicios sobre activos financieros implican continuidad, y sobre la divulgación adicional requerida sobre los estados financiero interinos; iii) "NIC 19 - Beneficios a los empleados", donde se aclara que al determinar la tasa de descuento para las obligaciones post-empleo, lo importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generan"; y, iv) "NIC 34 - Información financiera interina", donde aclara sobre la revelación de información financiera en otras partes del informe intermedio.

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas que están vigentes desde el 1 de julio del 2014 y las que estarán a partir del 1 de enero del 2016, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado ni generarán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

2.3 Moneda funcional

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”, “préstamos y cuentas por cobrar”, y, “activos financieros disponibles para la venta”; y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar a 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 de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(c) Activos financieros disponibles para la venta

Representados en el estado de situación financiera por inversiones en acciones disponibles para la venta. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(d) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales y a partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento –

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:

Corresponden a inversiones en títulos valores con vencimientos originales de más de 3 meses. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "otros ingresos (gastos), neto" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por arriendo de inmuebles. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en 30 días.
- (ii) Otras cuentas por cobrar: i) corrientes; representadas principalmente por otros deudores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses. ii) largo plazo; representadas por operaciones de financiamiento, se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "otros ingresos (gastos), netos".

(c) Activos financieros disponibles para la venta

Corresponden a inversiones en entidades en las cuales se mantiene una participación menor al 3% y no ejercen el control ni influencia significativa. Fueron adquiridas con el objeto de obtener dividendos. Estas inversiones no cotizan en un mercado activo.

(d) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la prestación del servicio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar ya que estas son pagaderas en plazos menores a 30 días.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los 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.

2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Propiedades y equipos -

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

(Véase página siguiente)

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Muebles y enseres	2 a 10
Equipos de oficina	2 a 5
Vehículos	4 a 6
Equipos de cómputo	3 a 6

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Propiedades de inversión -

Corresponden a bienes inmuebles mantenidos para la obtención de plusvalía o para generar renta a través de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles. Las propiedades de inversión son registradas al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de edificios e instalaciones es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considerando su valor residual. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades de inversión son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La vida útil estimada de las propiedades de inversión es de 40 a 60 años.

2.9 Bienes entregados en arrendamiento mercantil -

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por la Compañía, se clasifican como arrendamientos operativos. Los cobros recibidos bajo un arrendamiento operativo (neto

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

de cualquier incentivo entregado al arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

Cada cobro por el arrendamiento se distribuye en el activo. Los correspondientes derechos por arrendamiento, netos de cargas financieras, se incluyen en cuentas por cobrar a corto plazo.

2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos, propiedades de inversión e inversiones disponibles para la venta)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta 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.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.12 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 6,54% (2013: 7%) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios,

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por los arriendos contratados en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega del servicio al arrendatario.

2.15 Costos y Gastos -

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), 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 el desempeño financiero de la Compañía.

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

La Compañía no mantiene obligaciones bancarias o pasivos con costo, por lo que su exposición a este riesgo es mínima.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

La Compañía no está expuesta a cambios significativos en los precios de los bienes y servicios adquiridos. Los cánones de arrendamiento son reajustados anualmente con base a los índices de inflación repostados por el Gobierno ecuatoriano.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Debido al giro del negocio, los ingresos de la Compañía provienen principalmente de los contratos de arrendamiento firmados con partes relacionadas cuyas facturas son canceladas en condiciones similares a las que se realizarían entre partes independientes. Las facturas emitidas por la Compañía son elaboradas al inicio de cada mes y su recuperación es inmediata. La situación financiera de sus clientes es evaluada frecuentemente por el departamento de crédito de la Compañía.

Por otro lado, la Administración de la Compañía mantiene como política efectuar inversiones a corto plazo únicamente en entidades financieras cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo de las inversiones efectuadas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AA".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en la siguiente institución financiera, que cuenta con la siguiente calificación:

(Véase página siguiente)

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco Solidario S.A.	AA	AA

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la entidad y saldos por encima del requerido capital de trabajo son administrados por el área de tesorería, quien los invierte en depósitos de ahorro (a la vista), a plazo y otros instrumentos financieros de similares características que generan intereses a tasas fijas, escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de suficiente liquidez según las necesidades proyectadas de efectivo de la Compañía

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

(Véase página siguiente)

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año
<u>Año 2014</u>			
Proveedores	-	349	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	495.932
	-	349	495.932
<u>Año 2013</u>			
Proveedores	-	319	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	497.655
	-	319	497.655

3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores	349	319
Cuentas por pagar a partes relacionadas	495.932	497.655
	<u>496.281</u>	<u>497.974</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(97.942)	(180.514)
Deuda neta	398.339	317.460
Total patrimonio	17.145.310	17.260.230
Capital total	17.543.649	17.577.690
Ratio de apalancamiento	2%	2%

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía 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 basadas 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.

(a) Vida útil de los propiedades y equipos y propiedades de inversión

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.7

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.10.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.12.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

(Véase página siguiente)

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo	97.942	-	180.514	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	502.023	-	205.410	-
Otras cuentas por cobrar	3.717	75.000	30.329	125.000
Inversiones disponibles para la venta	-	5.662	-	4.883
Total activos financieros	603.682	80.662	416.253	129.883
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuenta por pagar comerciales	349	-	319	-
Cuentas por pagar relacionadas	495.932	-	497.655	-
Total pasivos financieros	496.281	-	497.974	-

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no existen elementos medidos a valor razonable. Los instrumentos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2014	2013
Caja Chica	1.000	1.000
Banco Solidario S.A.	96.942	179.514
	97.942	180.514

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 corresponden a 7 (2013: 4) depósitos a plazo fijo mantenidos con vencimientos superiores a 90 días pero inferiores a un año por US\$502.023 y US\$205.410, respectivamente. Estas inversiones fueron realizadas en el Banco Solidario S.A. a tasas que fluctúan entre el 4,5% y 5% anual.

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones en la fuente del IVA (1)	235.255	269.036
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	<u>23.654</u>	<u>48.534</u>
	258.910	317.569
Deterioro Impuestos por recuperar (1)	<u>(139.355)</u>	<u>(139.355)</u>
	<u>119.554</u>	<u>178.214</u>

(1) Corresponden a retenciones de IVA efectuadas por terceros. En años anteriores la Compañía estableció una provisión que hasta el 2014 se ha mantenido en US\$139.355 (2013: US\$139.355), para aquellos valores que considera no serán recuperables.

(Véase página siguiente)

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Muebles y enseres	Equipo oficina	Vehículos	Equipo de computación	Otros menores	Total
Al 1 de enero del 2013						
Costo histórico	205.176	16.008	112.726	46.336	16.677	396.923
Depreciación acumulada	(191.531)	(14.490)	(58.157)	(40.288)	-	(304.466)
Valor en libros	13.645	1.518	54.569	6.048	16.677	92.457
Movimiento 2013						
Adiciones	-	-	48.147	-	-	48.147
Ventas / bajas	-	-	(12.500)	-	-	(12.500)
Depreciación	(13.645)	(1.209)	(7.206)	(2.875)	-	(24.935)
Valor a diciembre 2013	(13.645)	(1.209)	28.441	(2.875)	-	10.712
Al 31 de diciembre del 2013						
Costo histórico	205.176	16.008	148.373	46.336	16.677	432.570
Depreciación acumulada	(205.176)	(15.699)	(65.363)	(43.163)	-	(329.401)
Valor en libros	-	309	83.010	3.173	16.677	103.169
Movimiento 2014						
Adiciones (1)	-	-	-	16.525	-	16.525
Ventas / bajas	-	-	(44.800)	-	-	(44.800)
Depreciación	-	(309)	(6.973)	(6.046)	-	(13.328)
Baja en Depreciación	-	-	22.513	-	-	22.513
Valor a diciembre 2014	-	(309)	(29.260)	10.479	-	(19.090)
Al 31 de diciembre del 2014						
Costo histórico	205.176	16.008	103.573	62.861	16.677	404.295
Depreciación acumulada	(205.176)	(16.008)	(49.823)	(49.209)	-	(320.216)
Valor en libros	-	-	53.750	13.652	16.677	84.079

(1) Al 31 de diciembre 2014, corresponde principalmente a la adquisiciones de equipos de computación

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, corresponde a los terrenos y edificios entregados en arrendamiento operativo bajo los términos y condiciones establecidas en los contratos de arrendamientos respectivos. Ver Nota 22

El movimiento y los saldos de las propiedades de inversión se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2013			
Costo histórico	10.830.564	7.621.621	-
Depreciación acumulada		(318.767)	-
Valor en libros	<u>10.830.564</u>	<u>7.302.854</u>	<u>18.133.418</u>
Movimiento 2013			
Adiciones / (Ventas)	-	-	-
Depreciación	-	(159.384)	(159.384)
Valor a diciembre 2013	<u>-</u>	<u>159.384</u>	<u>159.384</u>
Al 31 de Diciembre del 2013			
Costo histórico	10.830.564	7.621.621	18.452.185
Depreciación acumulada		(478.151)	(478.151)
Valor en libros	<u>10.830.564</u>	<u>7.143.471</u>	<u>17.974.034</u>
Movimiento 2014			
Adiciones / (Ventas)	-	-	-
Depreciación	-	(159.384)	(159.384)
Valor a diciembre 2014	-	(159.384)	(159.384)
Al 31 de Diciembre del 2014			
Costo histórico	10.830.564	7.621.621	18.452.185
Depreciación acumulada	-	(637.534)	(637.534)
Valor en libros	<u>10.830.564</u>	<u>6.984.087</u>	<u>17.814.651</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía no mantiene propiedades de inversión entregadas en garantía.

11. CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre 2014 corresponde a los valores pendientes de cobro por un valor de US\$75.000 (2013: US\$125.000) generados por la venta de inversiones en acciones al Sr. Jorge Castro, efectuada en el año 2012 por un valor inicial de US\$200.000. Dichos valores generan un interés del 8% anual.

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos al 31 de diciembre

Al 31 de diciembre 2014 corresponde al saldo pendiente de pago a favor de los accionistas, por un valor de US\$495.932 (2013: US\$497.655) el mismo que se originó por: i) adquisición de un lote de terreno por un valor de US\$500.000 y, ii) US\$150.000 para el financiamiento de la compañía. Estas obligaciones no generan costos financieros.

(b) Transacciones con Compañías relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

<u>Ingresos</u> (1)	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Motransa C.A.	Accionistas comunes	Comercial	240.000	240.000
Mosumi	Accionistas comunes	Comercial	387.000	387.000
Trandina S.A.	Accionistas comunes	Comercial	161.592	161.592
Portales S.A.	Filial	Comercial	66.000	16.500
Microanálisis S.A.	Filial	Comercial	13.800	3.450
			<u>868.392</u>	<u>808.542</u>

(1) Al 31 de diciembre 2014 y 2013, corresponden a cánones de arrendamiento operativo de sus propiedades de inversión. Dichos contratos tienen una duración entre 2 y 5 años, y son renovados automáticamente. Ver Nota 22.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye como miembro clave que a la Gerencia cuyos honorarios durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2014 ascienden a US\$10.752 (2013: US\$10.752).

13. PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
Año 2014				
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	8.972	246.652	(245.444)	10.180
	<u>8.972</u>	<u>246.652</u>	<u>(245.444)</u>	<u>10.180</u>
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Jubilación patronal (Nota 14)	131.306	16.539	-	147.845
Desahucio (Nota 14)	41.392	2.415	-	43.807
	<u>172.698</u>	<u>18.954</u>	<u>-</u>	<u>191.652</u>
Año 2013				
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	8.932	323.213	(323.173)	8.972
	<u>8.932</u>	<u>323.213</u>	<u>(323.173)</u>	<u>8.972</u>
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Jubilación patronal (Nota 14)	108.862	22.444	-	131.306
Desahucio (Nota 14)	34.684	6.708	-	41.392
	<u>143.546</u>	<u>29.152</u>	<u>-</u>	<u>172.698</u>

(1) Incluye principalmente US\$5.678 (2013: US\$4.885) de aportaciones a la seguridad social del personal de la compañía

14. BENEFICIOS EMPLEADOS NO CORRIENTES

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	147.845	131.306
Bonificación por desahucio	43.807	41.392
	<u>191.652</u>	<u>172.698</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6,54%	7,00%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11,80%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	5,9	5,5

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	172.698	143.546
Costo laboral por servicios actuales	12.162	9.824
Costo financiero	11.348	10.048
Pérdida (ganancia) actuarial	(4.556)	10.298
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(1.018)
Saldo final	<u>191.652</u>	<u>172.698</u>

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2011 al 2014 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente	113.927	114.980
Impuesto a la renta diferido	(14.963)	(18.374)
Cargo a los resultados integrales del año	<u>98.964</u>	<u>96.606</u>

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2014 y 2013 se determinó como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pérdida antes de impuestos	(15.956)	(208.262)
Mas: Gastos no deducibles	151.687	308.641
Menos: Ingresos exentos	<u>(102)</u>	<u>(246)</u>
Base imponible total	135.629	100.133
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta calculado	29.838	22.029
Anticipo mínimo determinado	113.927	114.980
Total impuesto a la renta del año	<u>113.927</u>	<u>114.980</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta causado	113.927	114.980
Menos		
Anticipo pagado	(46.822)	(50.651)
Retenciones en la fuente efectuadas	(75.040)	(67.105)
Credito tributario periodos anteriores	<u>(15.719)</u>	<u>(45.758)</u>
Saldo a pagar (a favor). Ver Nota 8	<u>(23.654)</u>	<u>(48.534)</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, 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, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante los años 2014 y 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta causado el anticipo mínimo, puesto que supera el impuesto a la renta causado.

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Impuesto a la Renta Diferido

El análisis de impuesto diferido es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos por impuestos diferidos</u>		
Aliquidarse después de 12 meses	12.132	19.727
Aliquidarse dentro de 12 meses	4.183	771
	<u>16.315</u>	<u>20.498</u>
<u>Pasivos por impuestos diferidos</u>		
Aliquidarse después de 12 meses	(846.884)	(866.030)
Aliquidarse dentro de 12 meses	(19.145)	(19.145)
	<u>(866.029)</u>	<u>(885.175)</u>
Efecto neto por impuestos diferidos	<u>(849.714)</u>	<u>(864.677)</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero de 2013	(883.051)
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>18.374</u>
Al 31 de diciembre del 2013	(864.677)
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>14.963</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>(849.714)</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Activos</u>	<u>Pasivo</u>	
	<u>Jubilación</u>	<u>Costo atribuido</u>	<u>Total</u>
	<u>patronal</u>	<u>de activos</u>	
Impuestos diferidos:			
Al 1 de enero de 2013	21.269	(904.320)	(883.051)
(Crédito)/ débito a resultados por impuestos diferidos	(771)	19.145	<u>18.374</u>
Al 31 de diciembre del 2013	20.498	(885.175)	(864.677)
(Crédito)/ débito a resultados por impuestos diferidos	(4.183)	19.145	<u>14.963</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>16.315</u>	<u>(866.029)</u>	<u>(849.714)</u>

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pérdida antes de impuestos	(15.956)	(208.262)
Mas: Gastos no deducibles	151.687	308.641
Menos: Ingresos exentos	<u>(102)</u>	<u>(246)</u>
Base imponible total	135.629	100.133
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta calculado	29.838	22.029
Anticipo mínimo determinado	<u>113.927</u>	<u>114.980</u>
Total impuesto a la renta del año	<u>113.927</u>	<u>114.980</u>
Tasa Efectiva	84%	115%

(e) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo periodo fiscal el monto acumulado es superior a US\$3,000,000. La Compañía no ha efectuado durante los años 2014 y 2013 operaciones que superen dicho monto.

(f) Otros asuntos

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

16. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprende 28.530 acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una; siendo sus socios personas jurídicas, los mismos que se encuentran domiciliados en Ecuador.

17. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponden a aportaciones recibidas en años anteriores por parte de los accionistas. La Compañía completará los trámites correspondientes para capitalizar dichos valores hasta el 31 de diciembre del 2015.

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la reserva constituida alcanza el 88% del capital suscrito.

Reserva de valuación

Los saldos acreedores de las cuentas Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las NIIF, pueden 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 el saldo deudor de la cuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", o devuelto en el caso de liquidación de la compañía; no podrá distribuirse como utilidades, ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación del Compañía.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

19. INGRESOS

Corresponden a los ingresos percibidos por los arrendamientos operativos de sus propiedades de inversión, los mismos que al 31 de diciembre 2014 ascienden a un valor de US\$945.443 (2013: US\$879.865).

20. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salarios	274.652	266.023
Cursos y afiliaciones	13.401	8.827
Depreciaciones	172.712	184.319
Honorarios	41.094	91.867
Impuestos y contribuciones	233.541	138.982
Jubilación patronal y desahucio	12.162	20.122
Mantenimiento y reparaciones	72.267	57.553
Otros menores	6.628	14.824
Seguros	69.350	62.297
Servicios varios	74.112	108.765
	<u>969.917</u>	<u>953.580</u>

21. OTROS INGRESOS NETOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingreso venta de propiedades y equipos (1)	24.141	-
Otros ingresos (2)	29.005	24.265
Otros gastos (3)	(32.816)	(144.685)
	<u>20.330</u>	<u>(120.420)</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014 comprende a utilidades en venta de un vehículo de propiedad de la Compañía.

(2) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 comprende principalmente los ingresos provenientes de los intereses ganados por las pólizas de inversión mantenidas hasta su vencimiento.

(3) Al 31 de diciembre de 2013 corresponde principalmente al castigo de las retenciones en la fuente del impuesto a la renta que le fueron efectuadas a la Compañía.

22. CONTRATOS

Contratos suscritos con Vía Express

Con fecha 15 de octubre del 2011, la Compañía suscribió con Vía Express C.A., un contrato de arrendamiento, mediante el cual la Compañía se compromete a dar en arrendamiento el inmueble ubicado en la Av. Carapungo No.650, (Calderón) en la ciudad

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

de Quito, con un cánon mensual de arrendamiento de US\$10.000, dicho contrato tiene un plazo de cinco años, pudiendo ser renovables por períodos iguales sucesivos.

Con fecha 15 de octubre del 2011, la Compañía suscribió con Vía Express C.A., un contrato de arrendamiento, mediante el cual la Compañía se compromete a dar en arrendamiento el inmueble ubicado en Km 8 ½ Vía Daule, en la ciudad de Guayaquil, con un cánon mensual de arrendamiento de US\$3.466, dicho contrato tiene un plazo de cinco años, pudiendo ser renovables por períodos iguales sucesivos.

Contratos suscritos con Mosumi S.A.

Con fecha 1 de marzo del 2013, la Compañía suscribió con Mosumi S.A., un contrato de arrendamiento, mediante el cual la Compañía se compromete a dar en arrendamiento el inmueble ubicado en la Av. Juan Tanca Marengo km ½ en la ciudad de Guayaquil, con un cánon mensual de arrendamiento de US\$13.500, dicho contrato tiene un plazo de dos años, pudiendo ser renovables por períodos iguales sucesivos.

Con fecha 1 de marzo del 2013, la Compañía suscribió con Mosumi S.A., un contrato de arrendamiento, mediante el cual la Compañía se compromete a dar en arrendamiento el inmueble ubicado en la Av. Juan de Ascaray y Av. 10 de Agosto en la ciudad de Quito, con un cánon mensual de arrendamiento de US\$18.750, dicho contrato tiene un plazo de dos años, pudiendo ser renovables por períodos iguales sucesivos.

Contratos suscritos con Motransa C.A.

Con fecha 1 de enero del 2013, la Compañía suscribió con Motransa C.A., un contrato de arrendamiento, mediante el cual la Compañía se compromete a dar en arrendamiento el inmueble ubicado en la Av. Francisco de Orellana km 1.5 junto al Dicientro, en la ciudad de Guayaquil, con un cánon mensual de arrendamiento de US\$10.000, dicho contrato tiene un plazo de dos años, pudiendo ser renovables por períodos iguales sucesivos.

Con fecha 1 de enero del 2013, la Compañía suscribió con Motransa C.A., un contrato de arrendamiento, mediante el cual la Compañía se compromete a dar en arrendamiento el inmueble ubicado en la Av. Juan de Ascaray y Av. 10 de Agosto, en la ciudad de Quito, con un cánon mensual de arrendamiento de US\$10.000, dicho contrato tiene un plazo de dos años, pudiendo ser renovables por períodos iguales sucesivos.

Contrato suscrito con Banco Solidario S.A.

Con fecha 1 de octubre del 2013, la Compañía suscribió con el Banco Solidario S.A., un contrato de arrendamiento, mediante el cual la Compañía se compromete a dar en arrendamiento el inmueble ubicado en la Av. Juan de Ascaray y Av. 10 de Agosto en la ciudad de Quito, con un cánon mensual de arrendamiento de US\$5.000, dicho contrato tiene un plazo de cinco años, pudiendo ser renovables por períodos iguales sucesivos.

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.