

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

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
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	Asesora Panamericana S.A. ASPANAM

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

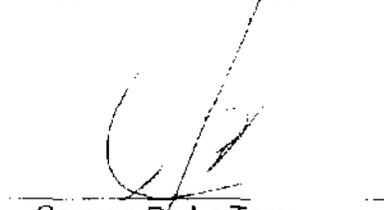
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2015	2014
ACTIVO			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	116.793	97.942
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	753.627	502.023
Impuestos por recuperar	8	91.526	119.554
Anticipos		17.159	15.306
Otras cuentas por cobrar		500	3.717
Total activos corrientes		<u>979.605</u>	<u>738.543</u>
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	9	77.946	84.079
Propiedades de inversión	10	17.655.267	17.814.651
Inversiones disponibles para la venta	12	13.261	5.662
Cuentas por cobrar largo plazo	11	-	75.000
Activo por impuesto diferido	15	-	16.315
Total activos no corrientes		<u>17.746.475</u>	<u>17.995.706</u>
Total activos		<u>18.726.080</u>	<u>18.734.249</u>

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


PBP Representaciones Cía. Ltda.
Carlos Salazar Toscano
Representante Legal


Carmen De La Torre
Contadora General

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2015</u>	<u>2014</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales		3.633	349
Cuentas por pagar relacionadas	12	8.359.362	495.932
Beneficios empleados	13	25.461	10.180
Impuestos por pagar		1.194	897
Total pasivos corrientes		<u>8.389.650</u>	<u>507.358</u>
Pasivos no corrientes			
Beneficios empleados	13 y 14	221.982	191.652
Pasivo por impuesto diferido	15	846.884	866.029
Otros pasivos		22.900	23.900
Total pasivos no corrientes		<u>1.091.766</u>	<u>1.081.581</u>
Total pasivos		<u>9.481.415</u>	<u>1.588.939</u>
Patrimonio			
Capital Social	16	28.530	28.530
Aportes futuras capitalizaciones	17	-	8.591.568
Reserva Legal	18	25.161	25.161
Otros resultados integrales		438	-
Resultados acumulados	18	9.190.536	8.500.051
Total patrimonio		<u>9.244.665</u>	<u>17.145.310</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>18.726.080</u>	<u>18.734.249</u>

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


PBP-Representaciones Cia. Ltda.
Carlos Salazar Toscano
Representante Legal


Carmen De La Torre
Contadora General

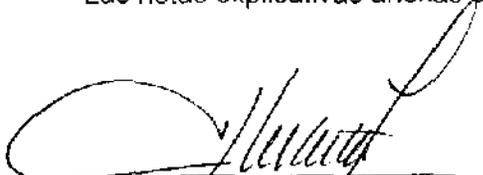
ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

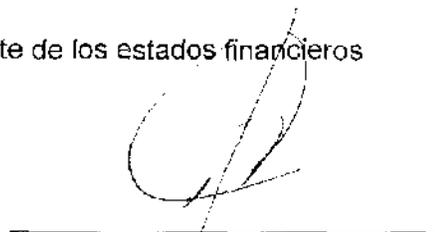
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos	19	962.494	945.443
Gastos operativos			
Gastos de administración	20	(930.292)	(969.917)
Gastos financieros		(343)	(11.812)
Utilidad (pérdida) operacional		31.859	(36.286)
Otros ingresos, neto	21	42.356	20.330
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		74.216	(15.956)
Impuesto a la renta	15	(111.869)	(98.964)
Pérdida del año		(37.653)	(114.920)
Otros resultados integrales	14	438	-
Pérdida neta y resultado integral del año		<u>(37.215)</u>	<u>(114.920)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


PBP Representaciones Cía. Ltda.
Carlos Salazar Toscano
Representante Legal


Carmen De La Torre
Contadora General

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes Futuras aportaciones	Reserva legal	Otros resultados integrales	Reserva por valuación	Resultados acumulados			Total patrimonio	
						Por aplicación inicial de NIF	Resultados acumulados			
Saldo al 1 de enero del 2014	28.530	8.591.568	25.161	-	1.683.105	7.482.561	(550.896)		17.260.230	
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	-	(114.920)		(114.920)	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	28.530	8.591.568	25.161	-	1.683.105	7.482.561	(665.616)		17.145.310	
Según resolución de Junta General de Accionistas del 26 de noviembre del 2015										
Devolución de aportes	-	(8.591.568)	-	-	-	-	-	728.139		(7.863.430)
Pérdida neta del año	-	-	-	438	-	-	-	(37.653)		(37.215)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	28.530	-	25.161	438	1.683.105	7.482.561	24.870		9.244.665	

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


PBP Representaciones Cía. Ltda.
Carlos Salazar Toscano
Representante Legal


Carmen De La Torre
Contadora General

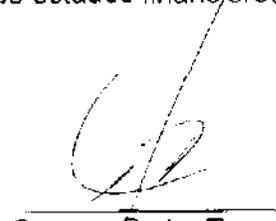
ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>a Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		1.058.025	1.036.838
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(682.764)	(754.975)
Efectivo pagado a partes relacionadas		(13.097)	(1.723)
Otros ingresos (gastos), netos		42.265	65.130
Impuesto a la renta corriente	15	(114.700)	(113.927)
Efectivo provisto por las actividades de operación		<u>287.729</u>	<u>231.344</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos, neto	9	(9.675)	(16.525)
Inversiones disponibles para la venta		(7.599)	(779)
Efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(17.274)</u>	<u>(17.304)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Inversiones mantenidos hasta su vencimiento		(251.603)	(296.613)
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(251.603)</u>	<u>(296.613)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo			
<i>Disminución neto de efectivo y equivalentes</i>		18.852	(82.573)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>97.942</u>	<u>180.514</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>116.793</u>	<u>97.942</u>

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


 PBR Representaciones Cía. Ltda.
 Carlos Salazar Toscano
 Representante Legal


 Carmen De La Torre
 Contadora General

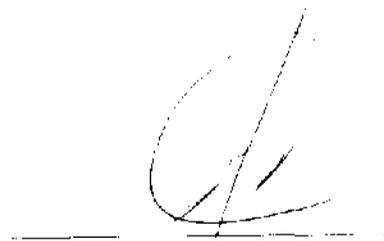
ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		74.216	(15.956)
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:			
Depreciaciones	9 y 10	175.192	150.199
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	14	30.859	18.954
		<u>280.256</u>	<u>153.197</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		120.615	141.481
Cuentas por pagar		(112.153)	(73.933)
Anticipo de clientes		(1.000)	10.600
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>287.729</u>	<u>231.345</u>

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


PBP Representaciones Cia. Ltda.
Carlos Salazar Toscano
Representante Legal


Carmen De La Torre
Contadora General

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(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 2015 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

Mediante acta de Junta General Extraordinaria celebrada con fecha 2 de junio del 2015, se autorizó hipotecar el inmueble de propiedad de la Compañía a fin de garantizar obligaciones que pudieran contraer las compañías Motransa C.A., y Mosumi S.A. (relacionadas), y con fecha 29 de diciembre del 2015 se celebró la escritura pública de constitución de Hipoteca Abierta, Anticresis y Prohibición Voluntaria de Enajenar, Gravar y Arrendar a favor del Banco Bolivariano sobre el inmueble ubicado en la Av. 10 de Agosto y Juan de Ascaray sector la Y, de la parroquia de Chaupicruz, cantón Quito, asignado con el código catastral 1150507005, con el fin de garantizar todas y cada una de las obligaciones contractuales o extracontractuales, legales o convencionales, presentes o futuras, contraídas o por contraer de modo directo, indirecto o por interpuesta persona, vencidas o por vencer de la compañía. La hipoteca se extiende y comprende la totalidad del inmueble hipotecado con todos los aumentos y mejoras que hayan recibido o reciban en el futuro.

1.2 Otras transacciones importantes

Mediante Oficio No. SCVS.IRQ.DRICAL.SIC.15.1563.18895 del 24 de septiembre del 2015, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros solicitó a la administración de la Compañía resolver el destino del saldo de la cuenta de "Aportes Futuras Capitalizaciones" por no cumplir con la definición de instrumento de patrimonio, ni encontrarse respaldado por la emisión de un instrumento propio del emisor. Por lo que dichos saldos deberán reclasificarse a cuentas de Pasivo.

En respuesta a dicha comunicación la Compañía mediante acta de Junta General Extraordinaria de fecha 26 de noviembre del 2015, resolvió lo siguiente: i) compensar la cuenta "Aportes Futuras Capitalizaciones" con la cuenta pérdidas acumuladas por el valor de US\$728.138, y ii) reclasificar el saldo de US\$7.863.430 a la cuenta de pasivo "Accionistas por pagar largo plazo".

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente, la Compañía tiene la firme intención de liquidar este pasivo a mediados del 2016.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 26 de abril del 2016 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 la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2015 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 2015 y 2014 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 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 que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 10 y NIC 28	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2016
NIIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1 de enero del 2016
NIIF 14	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 y NIC 38	Enmienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de enero del 2016
NIC 16 y 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 enero del 2016
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 5	Mejora. Clarificación de ciertos temas relacionados a la clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución	1 de julio del 2016
NIIF 7	Mejora. Modificación de la revelación de los contratos de prestación de servicios y revelaciones requeridas para los estados financieros internos	1 de julio del 2016
NIC 1	Enmienda. Relevaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y otros resultados integrales	1 de julio del 2016
NIC 19	Mejora. Clarificación de modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo	1 de julio del 2016
NIC 34	Mejora. Clarificación de lo relacionado con información revelada en el reporte interno y las referencias del mismo	1 de julio del 2016
NIIF 10, NIIF 12 Y NIC 28	Enmiendas. Clarificación de ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método de valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión	1 de julio del 2016
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
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 2018

La Administración de la Compañía ha revisado 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.

2.3 Moneda funcional y de presentación

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.

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. 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 2015 y 2014, 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.

(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.

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. 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 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, neto" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar:

(Véase página siguiente)

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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, 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.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales 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

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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 a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y crédito tributario 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.

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

<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 2015 y 2014 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

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

arrendamientos operativos. Los cobros recibidos bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo entregado al arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el periodo 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

La Compañía mantiene todas sus propiedades de inversión bajo contrato de arrendamiento operativo. Ver nota 22.

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.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de 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 temporarias que surgen

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- i las diferencias temporarias deducibles;
- ii la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- iii la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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 temporarias.

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) 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 determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 6,31% (2014: 6,54%) 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, 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.

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 determinados por el Gobierno ecuatoriano.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes y proveedores, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

(b) Riesgo de crédito

(Véase página siguiente)

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Solidario S.A.	AA	AA

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch Rating y PCR Pacific S.A

(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.

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2015 y de 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores	3.633	349
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8.359.362	495.932
	<u>8.362.996</u>	<u>496.281</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(116.793)	(97.942)
Deuda neta	8.246.202	398.339
Total patrimonio	9.244.665	17.145.310
Capital total	17.490.867	17.543.649
Ratio de apalancamiento	47%	2%

La principal fuente de apalancamiento es con partes relacionadas con quienes se mantienen saldos por pagar al 31 de diciembre del 2015 US\$8.359.362 (2014: US\$495.932). Ver además Nota 17.

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 Notas 2.7 y 2.8.

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) 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.

(c) 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:

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	116.793	-	97.942	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	753.627	-	502.023	-
Otras cuentas por cobrar	500	-	3.717	75.000
Inversiones disponibles para la venta	-	13.261	-	5.662
Total activos financieros	870.920	13.261	603.682	80.662
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuenta por pagar comerciales	3.633	-	349	-
Cuentas por pagar relacionadas	8.359.362	-	495.932	-
Total pasivos financieros	8.362.996	-	496.281	-

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).

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 2015 y 2014, 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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja Chica	1.000	1.000
Bancos (1)	<u>115.793</u>	<u>96.942</u>
	<u>116.793</u>	<u>97.942</u>

- (1) Al 31 de diciembre 2015 y 2014, corresponden a saldos de libre disponibilidad mantenidos en el Banco Solidario S.A.

7. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 corresponden a 9 (2014: 7) depósitos a plazo fijo mantenidos con vencimientos superiores a 90 días pero inferiores a un año por US\$753.627 y US\$502.023, respectivamente. Estas inversiones fueron realizadas en el Banco Solidario S.A. a tasas que fluctúan entre el 4% y 5% anual.

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente del IVA (1)	205.021	235.255
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	<u>25.860</u>	<u>23.654</u>
	230.882	258.910
Deterioro Impuestos por recuperar (1)	<u>(139.355)</u>	<u>(139.355)</u>
	<u>91.526</u>	<u>119.554</u>

- (1) Corresponden a retenciones de IVA efectuadas por terceros. En años anteriores la Compañía estableció una provisión que hasta el 2015 se ha mantenido en US\$139.355 (2014: US\$139.355), para aquellos valores que considera no serán recuperables.

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

<u>Descripción</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo oficina</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Otros menores</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2014						
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	-	-	53.750	13.652	16.677	84.079
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
Movimiento 2015						
Adiciones (1)	-	-	-	9.675	-	9.675
Depreciación	-	-	(6.273)	(9.535)	-	(15.808)
Valor a diciembre 2015	-	-	47.477	13.792	16.677	77.946
Al 31 de diciembre del 2015						
Costo histórico	205.176	16.008	103.573	72.536	16.677	413.970
Depreciación acumulada	(205.176)	(16.008)	(56.096)	(58.744)	-	(336.024)
Valor en libros	-	-	47.477	13.792	16.677	77.946

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre 2015 y 2014, corresponde a la adquisiciones de equipos de computación.

10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, 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 de 2014			
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			
Depreciación	-	(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>
Movimiento 2015			
Depreciación	-	(159.384)	(159.384)
Al 31 de Diciembre del 2015			
Costo histórico	10.830.564	7.621.621	18.452.185
Depreciación acumulada	-	(796.918)	(796.918)
Valor en libros	<u>10.830.564</u>	<u>6.824.704</u>	<u>17.655.267</u>

Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía ha entregado en garantía el inmueble ubicado en la Av. 10 de Agosto y Juan de Ascaray sector la Y, en la parroquia de Chaupicruz, cantón Quito, signado con el código catastral 1150507005, con el fin de garantizar las obligaciones contractuales o extracontractuales que pudieran contraer las compañías Motransa C.A., y Mosumi S.A. (relacionadas) a favor del Banco Bolivariano S.A. (Ver Nota 1)

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 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.

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Saldos

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar corto plazo (1) y (2)	<u>8.359.362</u>	<u>495.932</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 corresponde al saldo pendiente de pago a favor de los accionistas, por un valor de US\$495.932 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.
- (2) Al 31 de diciembre del 2015, US\$7.863.430 corresponden a la reclasificación efectuada desde la cuenta de Aportes Futuras Capitalizaciones según lo dispuesto en Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de Noviembre del 2015 en respuesta al Oficio No. SCVS.IRQ.DRICAL.SIC.15.1563.18895 del 24 de septiembre del 2015, de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Ver Nota 1.2). La Administración ha confirmado la liquidación de este pasivo a mediados del 2016.

(b) Transacciones

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 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 (1)</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Motransa C.A.	Accionistas comunes	Comercial	240,000	240,000
Mosumi	Accionistas comunes	Comercial	414,500	387,000
Trandina S.A.	Accionistas comunes	Comercial	165,594	161,592
Portales S.A.	Filial	Comercial	66,600	66,000
Microanálisis S.A.	Filial	Comercial	19,600	13,800
			<u>906,294</u>	<u>868,392</u>

- (1) Al 31 de diciembre 2015 y 2014, 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.

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre 2015 y 2014, 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 2015 y 2014 ascienden a US\$10.752.

13. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Año 2015				
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	10.180	288.243	(270.962)	25.461
	<u>10.180</u>	<u>286.243</u>	<u>(270.962)</u>	<u>25.461</u>
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Jubilación patronal (Nota 14)	147.845	19.521	-	167.366
Desahucio (Nota 14)	43.807	10.809	-	54.616
	<u>191.652</u>	<u>30.330</u>	<u>-</u>	<u>221.982</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>

- (1) Incluye principalmente la participación trabajadores por US\$13.097 y US\$7.156 por aportaciones a la seguridad social del personal de la compañía (2014: US\$5.678).

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015****(Expresado en dólares estadounidenses)****14. BENEFICIOS EMPLEADOS NO CORRIENTES**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	167.366	147.845
Bonificación por desahucio	54.616	43.807
	<u>221.982</u>	<u>191.652</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
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%	11,80%
Vida laboral promedio remanente	5,4	5,9

(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>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	191.652	172.698
Costo laboral por servicios actuales	15.397	12.162
Costo financiero	11.797	11.348
Pérdida (ganancia) actuarial	(438)	(4.556)
Costos por servicios pasados	3.665	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(91)	-
Saldo final	<u>221.982</u>	<u>191.652</u>

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2013 al 2015 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>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	114.700	113.927
Impuesto a la renta diferido	<u>(2.831)</u>	<u>(14.963)</u>
Cargo a los resultados integrales del año	<u>111.869</u>	<u>98.964</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2015 y 2014 se determinó como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación laboral e impuestos	87.313	(15.956)
Menos: Participación Laboral	<u>(13.097)</u>	<u>-</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos	74.216	(15.956)
Mas: Gastos no deducibles	121.266	151.687
Menos: Ingresos exentos	<u>-</u>	<u>(102)</u>
Base imponible total	195.481	135.629
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta calculado	43.006	29.838
Anticipo mínimo determinado	114.700	113.927
Total impuesto a la renta del año	<u>114.700</u>	<u>113.927</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

(Véase página siguiente)

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015****(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta causado	114.700	113.927
Menos		
Anticipo pagado	(39.659)	(46.822)
Retenciones en la fuente efectuadas	(77.247)	(75.040)
Credito tributario periodos anteriores	<u>(23.654)</u>	<u>(15.719)</u>
Saldo a pagar (a favor) Ver Nota 8	<u>(25.860)</u>	<u>(23.654)</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 2015 y 2014 la Compañía registró como impuesto a la renta causado el anticipo mínimo, puesto que supera el impuesto a la renta causado.

(d) Impuesto a la Renta Diferido

El análisis de impuesto diferido es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Activos por impuestos diferidos</u>		
Aliquidarse después de 12 meses	-	12.132
Aliquidarse dentro de 12 meses	-	4.183
	<u>-</u>	<u>16.315</u>
<u>Pasivos por impuestos diferidos</u>		
Aliquidarse después de 12 meses	(827.739)	(846.884)
Aliquidarse dentro de 12 meses	(19.145)	(19.145)
	<u>(846.884)</u>	<u>(866.029)</u>
Efecto neto por impuestos diferidos	<u>(846.884)</u>	<u>(849.714)</u>

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Al 1 de enero 2014	(864.677)
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>14.963</u>
Al 31 de diciembre del 2014	(849.714)
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>2.831</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>(846.884)</u>

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

	<u>Jubilación patronal (1)</u>	<u>Costo atribuido de activos</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos:			
Al 1 de enero de 2014	20.498	(885.175)	(864.677)
(Crédito)/ débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(4.183)</u>	<u>19.145</u>	<u>14.963</u>
Al 31 de diciembre del 2014	16.315	(866.030)	(849.715)
(Crédito)/ débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(16.315)</u>	<u>19.145</u>	<u>2.831</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>-</u>	<u>(846.884)</u>	<u>(846.884)</u>

- (1) Mediante Decreto Ejecutivo No. 1180 publicado en el Registro Oficial No. 727 de junio 19 de 2014; se deroga la limitación de la depreciación de los revalúos de activos fijos y se considera que los activos por impuestos diferidos originados en las provisiones de jubilación patronal y desahucio, no serán deducibles en ejercicios futuros.

La Administración consideró que no se producirán beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales relacionadas con la Jubilación Patronal y Desahucio, por tal motivo decidió reversarlos contra los resultados integrales del año.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

(Véase página siguiente)

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	87.313	(15.956)
Mas: Gastos no deducibles	121.266	151.687
Menos: Ingresos exentos	<u>-</u>	<u>(102)</u>
Base imponible total	208.578	135.629
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta calculado	45.887	29.838
Anticipo mínimo determinado	<u>114.700</u>	<u>113.927</u>
Total impuesto a la renta del año	<u>114.700</u>	<u>113.927</u>
Tasa Efectiva	55%	84%

(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, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000456 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2015 y 2014 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.

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.
- 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.

16. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 28.530 acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una; siendo su accionista mayoritario persona jurídica, el mismo que se encuentra domiciliado en el Exterior.

17. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2015 corresponden a aportaciones recibidas en años anteriores por parte de los accionistas por un saldo de US\$8.591.568, el mismo que mediante Junta General Extraordinaria de fecha 26 de noviembre del 2015, resolvió lo siguiente: i) compensar la cuenta "Aportes Futuras Capitalizaciones" con la cuenta pérdidas acumuladas por el valor de US\$728.138, y ii) reclasificar el saldo de US\$7.863.430 a la cuenta de pasivo "Accionistas por pagar largo plazo". (Ver Nota 1.2)

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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

(Véase página siguiente)

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Corresponden a los ingresos percibidos por los arrendamientos operativos de sus propiedades de inversión, los mismos que al 31 de diciembre 2015 ascienden a un valor de US\$962.494 (2014: US\$945.443).

20. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos se presentan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	287.723	274.652
Depreciaciones	175.192	172.711
Impuestos y contribuciones	170.954	233.541
Servicios varios	72.420	74.112
Seguros	71.971	69.350
Mantenimiento y reparaciones	63.214	72.267
Honorarios	33.289	41.094
Jubilación patronal y desahucio	30.859	12.162
Participación laboral	13.097	-
Cursos y afiliaciones	6.443	13.402
Otros menores	5.130	6.628
	<u>930.292</u>	<u>969.917</u>

OTROS INGRESOS NETOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingreso venta de propiedades y equipos (1)	-	24.141
Otros ingresos (2)	42.356	29.005
Otros gastos (3)	-	(32.816)
	<u>42.356</u>	<u>20.330</u>

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

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 comprende principalmente los ingresos provenientes de los intereses ganados por las pólizas de inversión mantenidas hasta su vencimiento.
- (3) Al 31 de diciembre de 2014 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 de Quito, con un cánón mensual de arrendamiento de US\$10.000, dicho contrato tiene un plazo de cinco años, pudiendo ser renovables por periodos iguales sucesivos.

Con fecha 1 de octubre del 2015, 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 11,5 Vía Daule, en la ciudad de Guayaquil, con un cánón mensual de arrendamiento de US\$4.800, dicho contrato tiene un plazo de cinco años, pudiendo ser renovables por periodos iguales sucesivos.

El cánón de arrendamiento es reajustado anualmente con base en los índices de inflación determinados por el Gobierno.

Contratos suscritos con Mosumi S.A.

Con fecha 1 de marzo del 2015, 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 cánón mensual de arrendamiento de US\$15.000 dicho contrato tiene un plazo de dos años, pudiendo ser renovables por periodos iguales sucesivos.

Con fecha 1 de marzo del 2015, 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 cánón mensual de arrendamiento de US\$20.000, dicho contrato tiene un plazo de dos años, pudiendo ser renovables por periodos iguales sucesivos.

El cánón de arrendamiento es reajustado anualmente con base en los índices de inflación determinados por el Gobierno.

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Contratos suscritos con Motransa C.A.

Con fecha 1 de enero del 2015, 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 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 periodos iguales sucesivos.

Con fecha 1 de enero del 2015, 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 periodos iguales sucesivos.

El cánon de arrendamiento es reajustado anualmente con base en los índices de inflación determinados por el Gobierno.

Contrato suscrito con Banco Solidario S.A.

Con fecha 1 de noviembre del 2015, la Compañía suscribió con el Banco Solidario S.A., un contrato de arrendamiento, mediante el cual la Compañía se compromete a dar en arrendamiento las oficinas asignadas al área No. 2, de 98 mts². Así como 5 parqueaderos, que forman parte del 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\$1.000, dicho contrato tiene un plazo de cinco años, pudiendo ser renovables por periodos iguales sucesivos.

El cánon de arrendamiento es reajustado anualmente con base en los índices de inflación determinados por el Gobierno.

23. RECONCILIACIÓN ENTRE LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA Y REGISTROS CONTABLES

Para efectos de presentación se efectuó la siguiente reclasificación entre los saldos según estados financieros y los registros contables de la Compañía al 31 de diciembre del 2015.

(Véase página siguiente)

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Saldos según estados financieros US\$	Diferencias US\$	Saldos según registros contables US\$
Al 31 de diciembre del 2015			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	116.793	-	116.793
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	753.627	-	753.627
Impuestos por recuperar	91.526	-	91.526
Anticipos	17.159	-	17.159
Otras cuentas por cobrar	500	-	500
Total activos corrientes	979.605	-	979.605
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	77.946	-	77.946
Propiedades de inversión	17.655.267	-	17.655.267
Inversiones disponibles para la venta	13.261	-	13.261
Total activos no corrientes	17.746.475	-	17.746.475
Total activos	18.726.080	-	18.726.080
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales	3.633	-	3.633
Cuentas por pagar relacionadas (1)	495.932	7.863.430	8.359.362
Beneficios empleados	25.461	-	25.461
Impuestos por pagar	1.194	-	1.194
Total pasivos corrientes	526.220	7.863.430	8.389.650
Pasivos no corrientes			
Beneficios empleados	221.982	-	221.982
Cuentas por pagar relacionadas (1)	7.863.430	(7.863.430)	-
Pasivo por impuesto diferido	846.884	-	846.884
Otros pasivos	22.900	-	22.900
Total pasivos no corrientes	8.955.196	(7.863.430)	1.091.766
Total pasivos	9.481.415	-	9.481.415
Patrimonio atribuible a los accionistas			
Capital Social	28.530	-	28.530
Reserva Legal	25.161	-	25.161
Otros resultados integrales	438	-	438
Resultados acumulados	9.190.536	-	9.190.536
Total patrimonio	9.244.665	-	9.244.665
Total pasivos y patrimonio	18.726.080	-	18.726.080

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Según se menciona en la Nota 1.2 los estados financieros adjuntos, la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de noviembre del 2015, resolvió: compensar la cuenta "Aportes Futuras Capitalizaciones" con pérdidas acumuladas por el valor de US\$728.138, y reclasificar el saldo de US\$7.863.430 a la cuenta de pasivo "Accionistas por pagar largo plazo". Sin embargo se efectúa la reclasificación al corto plazo, debido a que dicho pasivo se liquidará durante el año 2016.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 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.