

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

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

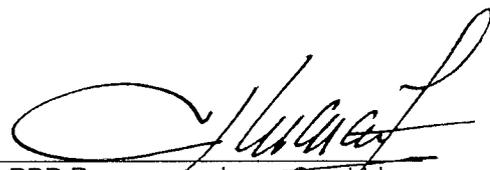
ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

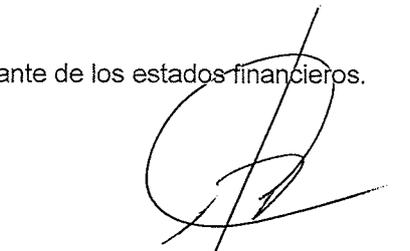
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
ACTIVO			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	352.820	116.793
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	342.681	753.627
Compañías Relacionadas	11	250.000	-
Impuestos por recuperar	8	196.676	91.526
Anticipos		18.412	17.159
Otras cuentas por cobrar		1.505	500
Total activos corrientes		<u>1.162.094</u>	<u>979.605</u>
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	9	90.062	77.946
Propiedades de inversión	10	17.495.884	17.655.267
Inversiones disponibles para la venta	12	13.261	13.261
Total activos no corrientes		<u>17.599.207</u>	<u>17.746.475</u>
Total activos		<u>18.761.301</u>	<u>18.726.080</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 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Proveedores		-	3.633
Cuentas por pagar relacionadas	11	412.733	8.359.362
Beneficios empleados	12	43.012	25.461
Impuestos por pagar		1.090	1.194
Total pasivos corrientes		<u>456.835</u>	<u>8.389.650</u>
Pasivos no corrientes			
Beneficios empleados	12 y 13	292.215	236.517
Pasivo por impuesto diferido	14	827.738	846.884
Otros pasivos		22.900	22.900
Total pasivos no corrientes		<u>1.142.853</u>	<u>1.106.301</u>
Total pasivos		<u>1.599.688</u>	<u>9.495.950</u>
Patrimonio			
Capital Social	15	7.891.959	28.530
Reserva Legal	16	25.161	25.161
Otros resultados integrales		(22.096)	438
Resultados acumulados	16	9.266.589	9.176.001
Total patrimonio		<u>17.161.613</u>	<u>9.230.130</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>18.761.301</u>	<u>18.726.080</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 RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos	17	1.000.396	962.494
Gastos operativos			
Gastos de administración	18	(1.003.222)	(925.122)
Gastos financieros		<u>(1.566)</u>	<u>(343)</u>
(Pérdida) Utilidad operacional		(4.392)	37.029
Otros ingresos, neto	19	<u>174.484</u>	<u>42.356</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>170.092</u>	<u>79.386</u>
Impuesto a la renta	14	<u>(79.504)</u>	<u>(111.869)</u>
Utilidad (pérdida) del año		90.588	(32.483)
Otros resultados integrales	13	<u>(22.534)</u>	438
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral del año		<u><u>68.054</u></u>	<u><u>(32.045)</u></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

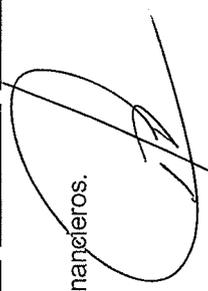
ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes Futuras apitalizaciones	Reserva legal	Otros resultados integrales	Reserva por valuación	Resultados acumulados		Total patrimonio
						Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2015	28.530	8.591.568	25.161	-	1.663.105	7.482.561	(665.616)	17.145.309
Efecto de adopción de enmienda NIC 19 (Nota 2.3)	28.530	8.591.568	25.161	-	1.663.105	7.482.561	(19.705) (685.321)	(19.705) 17.125.604
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 y resultado integral del año	-	-	-	438	-	-	(32.483)	(32.045)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	28.530	-	25.161	438	1.663.105	7.482.561	10.335	9.230.130
Según resolución de Junta General de Accionistas del 9 de diciembre del 2016								
Aumento de capital	7.863.429	-	-	(22.534)	-	-	90.588	7.863.429 68.054
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(22.096)	-	-	100.923	68.054
Saldos al 31 de diciembre del 2016	7.891.959	-	25.161	(22.096)	1.663.105	7.482.561	100.923	17.161.613

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


BBP Representaciones Cia. 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 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		750.396	1.056.025
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(891.046)	(682.764)
Efectivo pagado a partes relacionadas		(83.200)	(13.097)
Otros ingresos (gastos), netos		174.485	42.264
Impuesto a la renta corriente	14	<u>(98.650)</u>	<u>(114.700)</u>
Efectivo (utilizado) provisto por las actividades de operación		(148.015)	287.728
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos, neto	9	(26.905)	(9.675)
Inversiones disponibles para la venta		<u>-</u>	<u>(7.599)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión		(26.905)	(17.274)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento de capital		-	-
Inversiones mantenidos hasta su vencimiento		<u>410.947</u>	<u>(251.603)</u>
Efectivo provisto (utilizado) en actividades de financiamiento		410.947	(251.603)
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Disminución neto de efectivo y equivalentes		236.027	18.851
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>116.793</u>	<u>97.942</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>352.820</u></u>	<u><u>116.793</u></u>

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


PBP Representaciones Cía. Ltda.
Carlos Salazar Toscano
Representante Legal

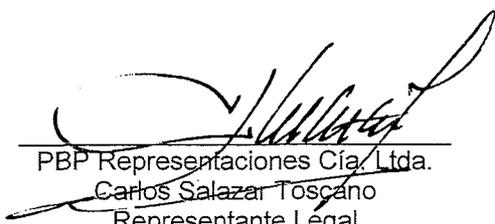

Carmen De La Torre
Contadora General

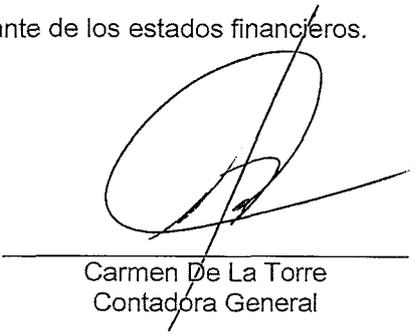
ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		200.108	79.386
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:			
Reverso de provisión por deterioro de IVA		(139.355)	-
Depreciaciones	9 y 10	174.173	175.192
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	13	33.164	25.689
		<u>268.090</u>	<u>280.267</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(216.800)	120.085
Cuentas por pagar		(198.052)	(111.624)
Anticipo de clientes		(1.253)	(1.000)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación		<u>(148.015)</u>	<u>287.728</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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(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 2016 y 2015 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 20.

1.2 Hipotecas de bienes inmuebles

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.

1.3 Otras transacciones importantes

Mediante Oficio No. SCVS.IRQ.DRICA1.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.

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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".

Con fecha 9 diciembre del 2016 mediante acta de Junta Extraordinaria de Accionistas se decide realizar aumento de capital con el propósito de continuar con la operación normal de la Compañía, por el valor de US\$7.863.429, mediante la emisión de nuevas acciones, ordinarias indivisibles nominativas e iguales mismas que serán pagadas por compensación de créditos que se encuentran registrados en la cuenta Accionistas por pagar quedando de la siguiente manera:

Accionistas	Capital actual US\$	Porcentaje Actual %	Aporte de capital compensación de créditos	Total del capital luego del aumento US\$	Porcentaje Restante %
Apple Holdings LLC	28.529	99.99649492	7.863.429	7.891.958	99.99998733
Motransa C.A.	1	0.003505082	-	-	0.00001267
Total	28.530	100%	7.863.429	7.891.958	100%

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 6 de abril del 2017 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 2016 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 2016 y 2015 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.

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero del 2017
NIC 12	Enmienda. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de enero del 2017
NIIF 12	Mejora. Aclaración del alcance de los requerimientos de información a revelar en la NIIF 12.	1 de enero del 2017
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?.	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
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
IFRIC 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019

La Administración de la Compañía ha revisado los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2017; 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 Cambio en políticas contables

En el año 2016 la Compañía adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio); en dicha enmienda se establece

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

que, para efectos comparativos, se reestructuren los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015, según se muestra a continuación

	Provisiones por beneficios post - empleo			Patrimonio
	Jubilación patronal	Desahucio	Total	Resultados acumulados
Saldos registrados previamente al 1 de enero del 2015	147.845	43.807	191.652	(665.616)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	15.270	4.435	19.705	(19.705)
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2016 (Nota 19)	<u>891.594</u>	<u>248.053</u>	<u>211.357</u>	<u>(685.321)</u>

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post - empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6.31% y 6.54%, respectivamente, y correspondían a la tasa promedio de los bonos del Gobierno Ecuatoriano, publicada por el Banco Central del Ecuador. La enmienda a la NIC 19 establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda y siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para los años 2015 y 2014 correspondían al 4.36% y 4.15%, respectivamente.

Adicionalmente por el efecto de este cambio, la Compañía reestructuró los resultados integrales del 2015 de la siguiente manera:

Resultado integral reportado previamente al 31 de diciembre del 2015	(37.215)
Ajuste por adopción enmienda NIC 19	
Jubilación patronal	4.408
Desahucio	762
Resultado integral del año reestructurado al 31 de diciembre del 2015	<u>(32.045)</u>

(1) El efecto al 31 de diciembre del 2015 fue registrado contra las provisiones de beneficios a empleados no corrientes.

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 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.

2.5 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.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 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 2016 y 2015, 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

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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, 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.

2.6.2 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

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

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: i) 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, y, ii) operaciones de financiamiento que 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".
- (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.

(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 y se mantienen al costo.

(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) Proveedores: 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 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

1.5.3 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 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 2016 y 2015, la Compañía no ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar ya que estas son principalmente pagaderas en plazos menores a 30 días.

1.5.4 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.

2.7 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.

2.8 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

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

<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.

2.9 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.

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 2016 y 2015 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.

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Bienes entregados en arrendamiento

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 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.

La Compañía mantiene todas sus propiedades de inversión bajo contrato de arrendamiento operativo. Ver nota 21.

2.11 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 2016 y 2015 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro

2.12 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.

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 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.

2.13 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.

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 4.14% (2015: 4.36%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos del tesoro de Estados Unidos de América 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 en otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados integrales del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.14 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.

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.15 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.

2.16 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

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 los clientes de la Compañía son específicamente sus partes relacionadas y de proveedores, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

(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.

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>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Solidario S.A.	AA	AA

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

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.

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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.

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año
<u>Año 2016</u>			
Cuentas por pagar relacionadas	-	412.733	-
<u>Año 2015</u>			
Proveedores	-	3.633	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	8.359.362	-
	-	8.362.996	-

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016 y de 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores	-	3.633
Cuentas por pagar a partes relacionadas	412.733	8.359.362
	<u>412.733</u>	<u>8.362.996</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(352.820)</u>	<u>(116.793)</u>
Deuda neta	59.913	8.246.202
Total patrimonio	17.161.613	9.230.130
Capital total	17.221.526	17.476.332
Ratio de apalancamiento	0%	47%

La principal fuente de apalancamiento es con partes relacionadas con quienes se mantienen saldos por pagar al 31 de diciembre del 2016 US\$412.733 (2015: US\$8.359.362).

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.

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 2.8 y 2.9

(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 2.11.

(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 2.13.

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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	352.820	116.793
Inversiones disponibles para la venta	<u>13.261</u>	<u>13.261</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	342.681	753.627
Otras cuentas por cobrar	1.505	500
Total activos financieros	<u><u>710.267</u></u>	<u><u>884.181</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuenta por pagar comerciales	-	3.633
Cuentas por pagar relacionadas	<u>412.733</u>	<u>8.359.362</u>
Total pasivos financieros	<u><u>412.733</u></u>	<u><u>8.362.996</u></u>

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016 y 2015, 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>2016</u>	<u>2015</u>
Caja Chica	1.000	1.000
Bancos (1)	<u>351.820</u>	<u>115.793</u>
	<u>352.820</u>	<u>116.793</u>

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, corresponden a saldos de libre disponibilidad mantenidos en el Banco Solidario S.A.

7. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponden a 4 (2015: 9) depósitos a plazo fijo mantenidos con vencimientos superiores a 90 días pero inferiores a un año por US\$342.681 y US\$753.627, respectivamente. Estas inversiones fueron realizadas en el Banco Solidario S.A. a tasas que fluctúan entre el 3% y 4% anual.

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

(Véase página siguiente)

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente del IVA (1)	169.838	205.021
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	<u>26.838</u>	<u>25.860</u>
	196.676	230.882
Deterioro Impuestos por recuperar (1)	<u>-</u>	<u>(139.355)</u>
	<u><u>196.676</u></u>	<u><u>91.526</u></u>

(1) Corresponden a retenciones de IVA efectuadas por terceros. En años anteriores la Compañía estableció una provisión que hasta el 2015 se mantuvo en US\$139.355, para aquellos valores que considero no serán recuperables. Esta provisión fue reversada durante el 2016 debido a que la Compañía incremento su actividad operativa y fue recuperando el crédito tributario generado en años anteriores.

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 2015						
Costo histórico	205.176	16.008	103.573	62.861	16.677	404.295
Depreciación acumulada	<u>(205.176)</u>	<u>(16.008)</u>	<u>(49.823)</u>	<u>(49.209)</u>	-	<u>(320.216)</u>
Valor en libros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>53.750</u>	<u>13.652</u>	<u>16.677</u>	<u>84.079</u>
Movimiento 2015						
Adiciones (1)	-	-	-	9.675	-	9.675
Depreciación	-	-	<u>(6.273)</u>	<u>(9.535)</u>	-	<u>(15.808)</u>
Valor a diciembre 2015	-	-	<u>47.477</u>	<u>13.792</u>	<u>16.677</u>	<u>77.946</u>
Al 31 de diciembre del 2015						
Costo histórico	205.176	16.008	103.573	72.536	16.677	413.970
Depreciación acumulada	<u>(205.176)</u>	<u>(16.008)</u>	<u>(56.096)</u>	<u>(58.744)</u>	-	<u>(336.024)</u>
Valor en libros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>47.477</u>	<u>13.792</u>	<u>16.677</u>	<u>77.946</u>
Movimiento 2016						
Adiciones (1)	-	-	26.661	1.193	-	27.854
Bajas	-	-	-	(949)	-	(949)
Depreciación	-	-	<u>(5.825)</u>	<u>(8.964)</u>	-	<u>(14.789)</u>
Valor a diciembre 2016	-	-	<u>68.313</u>	<u>5.072</u>	<u>16.677</u>	<u>90.062</u>
Al 31 de diciembre del 2016						
Costo histórico	205.176	16.008	130.234	72.780	16.677	440.875
Depreciación acumulada	<u>(205.176)</u>	<u>(16.008)</u>	<u>(61.921)</u>	<u>(67.708)</u>	-	<u>(350.813)</u>
Valor en libros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>68.313</u>	<u>5.072</u>	<u>16.677</u>	<u>90.062</u>

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Al 31 de diciembre 2016 y 2015, corresponde a las adquisiciones de una camioneta D-MAX diesel y equipos de computación respectivamente.

10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, corresponde a los terrenos y edificios entregados en arrendamiento operativo bajo los términos y condiciones establecidas en los contratos de arrendamientos respectivos. Ver Nota 20.

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 2015			
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>
Movimiento 2016			
Depreciación	-	(159.384)	(159.384)
Al 31 de Diciembre del 2016			
Costo histórico	10.830.564	7.621.621	18.452.185
Depreciación acumulada	-	(956.301)	(956.301)
Valor en libros	<u>10.830.564</u>	<u>6.665.320</u>	<u>17.495.884</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).

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Saldos

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar corto plazo (1)	<u>250.000</u>	<u>-</u>
Cuentas por pagar corto plazo (2) y (3)	<u>412.733</u>	<u>8.359.362</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a un préstamo concedido a la relacionada Motransa S.A. con plazo de 180 días a una tasa del 8,14% mismo que fue renovado y vence el 26 de agosto de 2017.

(2) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a los saldos por pagar a accionistas por préstamos o adquisiciones de años anteriores, Ver (3) siguiente.

(3) Al 31 de diciembre del 2015 corresponde al saldo pendiente de pago a favor de los accionistas por: i) un valor de US\$495.932 el mismo que se originó en la adquisición de un lote de terreno por un valor de US\$500.000 y, US\$150.000 para el financiamiento de la Compañía que no generan costos financieros. ii) 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. Dicho valor fue capitalizado durante el año 2016. Ver Nota 1.3.

(a) Transacciones

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 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.

(Véase página siguiente)

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Ingresos (1)</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Motransa C.A.	Accionistas comunes	Comercial	256.150	240.000
Mosumi	Accionistas comunes	Comercial	420.000	414.500
Trandina S.A.	Accionistas comunes	Comercial	177.600	165.594
Portales S.A.	Filial	Comercial	75.600	66.600
Microanálisis S.A.	Filial	Comercial	48.600	19.600
			<u>977.950</u>	<u>906.294</u>

(i) Al 31 de diciembre 2016 y 2015, 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 21.

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

(b) 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 2016 US\$10.848 y 2015 ascienden a US\$10.752.

12. BENEFICIOS EMPLEADOS CORRIENTE

Composición y movimiento

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Año 2016				
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	<u>25.461</u>	<u>125.212</u>	<u>(107.661)</u>	<u>43.012</u>
	<u>25.461</u>	<u>125.212</u>	<u>(107.661)</u>	<u>43.012</u>
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Jubilación patronal (Nota 14)	178.228	50.891	-	229.119
Desahucio (Nota 14)	58.289	4.807	-	63.096
	<u>236.517</u>	<u>55.698</u>	<u>-</u>	<u>292.215</u>

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Año 2015	Saldos al		Pagos y/o	Saldos al
	<u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>utilizaciones</u>	<u>final</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	10.180	286.243	(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	30.383	-	178.228
Desahucio (Nota 14)	43.807	14.482	-	58.289
	<u>191.652</u>	<u>44.865</u>	<u>-</u>	<u>236.517</u>

Incluye principalmente la participación trabajadores por US\$30.016 y US\$7.516 por aportaciones a la seguridad social del personal de la compañía (2015: Incluye participación trabajadores por US\$13.097 y US\$7.156 por aportaciones del personal de la compañía).

13. BENEFICIOS EMPLEADOS NO CORRIENTES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal (1)	229.119	178.227
Bonificación por desahucio (1)	63.096	58.290
	<u>292.215</u>	<u>236.517</u>

(1) Incluyen US\$14.535 por reestructuración. Ver Nota 2.3.

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4,20%	4,68%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (2)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11,80%	11,80%
Vida laboral promedio remanente	5,16	5,35

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

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	236.517	211.357
Costo laboral por servicios actuales	22.095	18.504
Costo financiero	11.069	8.941
Pérdida (ganancia) actuarial	22.534	(6.089)
Costos por servicios pasados	-	3.958
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(154)
Saldo final	<u>292.215</u>	<u>236.517</u>

14. 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 2014 al 2016 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>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	98.650	114.700
Impuesto a la renta diferido	(19.146)	(2.831)
Cargo a los resultados integrales del año	<u>79.504</u>	<u>111.869</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2016 y 2015 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	200.107	79.386
Menos: Participación Laboral	<u>(30.016)</u>	<u>(11.908)</u>
Utilidad antes de impuestos	170.091	67.478
Mas: Gastos no deducibles (1)	126.224	121.266
Menos: Ingresos exentos	<u>(12.459)</u>	<u>-</u>
Base imponible total	283.856	188.744
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta calculado	62.448	41.524
Anticipo mínimo determinado	<u>98.650</u>	<u>114.700</u>
Total impuesto a la renta del año	<u><u>98.650</u></u>	<u><u>114.700</u></u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta causado	98.650	114.700
Menos		
Anticipo pagado	(21.404)	(39.659)
Retenciones en la fuente efectuadas	(78.224)	(77.247)
Credito tributario periodos anteriores	<u>(25.860)</u>	<u>(23.654)</u>
Saldo a favor Ver Nota 8	<u><u>(26.838)</u></u>	<u><u>(25.860)</u></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.

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Durante los años 2016 y 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta causado el anticipo mínimo.

(d) Impuesto a la Renta Diferido

El análisis de impuesto diferido es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Pasivos por impuestos diferidos</u>		
Aliquidarse después de 12 meses	(827.738)	(844.053)
Aliquidarse dentro de 12 meses	<u>(19.146)</u>	<u>(2.831)</u>
	<u>(846.884)</u>	<u>(846.884)</u>
Efecto neto por impuestos diferidos	<u>(846.884)</u>	<u>(846.884)</u>

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

Al 1 de enero 2015	(849.714)
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>2.831</u>
Al 31 de diciembre del 2015	(846.884)
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>19.146</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>(827.738)</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 2015	16.315	(866.030)	(849.715)
(Cargo)/ débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(16.315)</u>	<u>19.146</u>	<u>2.832</u>
Al 31 de diciembre del 2015	-	(846.884)	(846.884)
(Cargo)/ débito a resultados por impuestos diferidos	-	<u>19.146</u>	<u>19.146</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>-</u>	<u>(827.738)</u>	<u>(827.738)</u>

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de impuestos	200.107	79.386
Mas: Gastos no deducibles	126.224	121.266
Menos: Ingresos exentos	<u>(12.459)</u>	<u>-</u>
Base imponible total	313.872	200.652
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta calculado	69.052	44.143
Anticipo mínimo determinado	<u>98.650</u>	<u>114.700</u>
Total impuesto a la renta del año	<u>98.650</u>	<u>114.700</u>
Tasa Efectiva	31%	57%

(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-DGERCGC15-00000455 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 porción de transacciones.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2016 y 2015 operaciones que superen dicho monto.

(f) Cambios a la legislación tributaria

“Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas”: El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico,

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

“Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016”: El 20 de mayo se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016” publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 comprende 7.891.959 acciones y (2015: 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.

Con fecha 9 diciembre del 2016 mediante Acta de Junta Extraordinaria de Accionistas se decide realizar aumento de capital con el propósito de continuar con la operación normal de la Compañía, por el valor de US\$7.863.429 mediante la emisión de nuevas acciones, ordinarias indivisibles nominativas e iguales y que será pagado por compensación de créditos que se encuentran registrados en la cuenta Accionistas por pagar.

16. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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 2016 y 2015, la reserva constituida alcanza el 0,32% 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.

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

17. INGRESOS

Corresponden a los ingresos percibidos por los arrendamientos operativos de sus propiedades de inversión, los mismos que al 31 de diciembre 2016 ascienden a un valor de US\$1.000.396 (2015: US\$962.494).

18. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos se presentan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	305.115	287.723
Depreciaciones	174.173	175.192
Impuestos y contribuciones	182.976	170.954
Servicios varios	72.723	72.420
Seguros	58.004	71.971
Mantenimiento y reparaciones	86.627	63.214
Honorarios	29.755	33.289
Jubilación patronal y desahucio	33.164	25.689
Participación laboral	30.016	13.097
Cursos y afiliaciones	14.671	6.443
Otros menores	14.777	5.130
Gastos de viaje	1.220	-
	<u>1.003.222</u>	<u>925.122</u>

19. OTROS INGRESOS NETOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingreso por recuperación de propiedades y equipos (1)	12.459	-
Otros ingresos (2)	162.025	42.356
	<u>174.484</u>	<u>42.356</u>

ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde al cobro de indemnización a la por el robo de un vehículo Eco sport de propiedad de la Compañía como activo fijo.
- (2) Al 31 de diciembre de 2016 comprende principalmente los ingresos provenientes de los intereses ganados por las pólizas de inversión mantenidas hasta su vencimiento por US\$22.457 (2015: US\$25.600) y a la reversión de la provisión por retenciones de impuesto al Valor Agregado por US\$139.355.

20. CONTRATOS

Contratos suscritos con Transportes y logística del Área Andina TRANDINA S.A..

Con fecha 15 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 la Av. Carapungo N. 650 (Calderón) en la ciudad 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 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 cánon mensual de arrendamiento de US\$4.800, dicho contrato tiene un plazo de cinco años, pudiendo ser renovables por períodos iguales sucesivos.

El cánon 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 cánon mensual de arrendamiento de US\$15.000 dicho contrato tiene un plazo de dos años, pudiendo ser renovables por períodos 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 cánon mensual de arrendamiento de US\$20.000, dicho contrato tiene un plazo de dos años, pudiendo ser renovables por períodos iguales sucesivos.

El cánon 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 2016

(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 períodos 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 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.

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 períodos iguales sucesivos.

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

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 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.