

Invesdial Cia. Ltda.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	US\$ 8.803	4.257
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	-	-
Otras cuentas por cobrar	7	-	-
Otros activos	10	25.846	16.291
Total activos corrientes		34.649	20.548
Activos no corrientes:			
Muebles y equipos de oficina, neto	8	269.453	127.097
Otros activos	11	-	-
Total activos no corrientes		269.453	127.097
Total activos		US\$ 304.102	147.644
<u>Pasivos y Patrimonio, neto</u>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales	9	US\$ -	75.646
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	9	1.677	-
Otras cuentas por pagar	10	2.849	4.748
Total pasivos corrientes		4.526	80.394
Pasivos no corrientes:			
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	11	-	-
Beneficios a los empleados	11	2.066	1.425
Total pasivos no corrientes		225.738	1.425
Total pasivos		232.330	81.819
Patrimonio:			
Capital acciones	12	400	400
Aporte para futura Capitalización	12	57.332	57.332
Reservas legal	12	-	-
Reservas facultativa	12	-	-
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	12	-	-
Otros resultados integrales	12	-	-
Utilidades disponibles		14.039	8.093
Total patrimonio, neto		71.772	65.826
Total pasivos y patrimonio, neto		US\$ 304.102	147.644
		(0)	0



Jose Leopoldo Quiros Castro
Gerente General



Atilio Rodriguez
Contador General

Invesdial Cía. Ltda.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2014	2014
Ingreso de actividades ordinarias	US\$	284.918	281.514
Costo de las ventas		<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad bruta		<u>284.918</u>	<u>281.514</u>
Otros ingresos		-	-
Gastos de administración y generales	16	<u>(275.950)</u>	<u>(274.042)</u>
		<u>(275.950)</u>	<u>(274.042)</u>
Utilidad en operaciones		<u>8.968</u>	<u>7.472</u>
Costos financieros		<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>8.968</u>	<u>7.472</u>
Impuesto a la renta		<u>(1.906)</u>	<u>(1.644)</u>
Utilidad neta		<u>7.062</u>	<u>5.828</u>
Otros resultados integrales:			
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos		<u>(1.116)</u>	<u>-</u>
Utilidad neta y otros resultados integrales	US\$	<u><u>5.946</u></u>	<u><u>5.828</u></u>



Jose Leopoldo Quiros Castro
Presidente



Alilio Rodriguez
Contadora General

Invesdial Cia. Ltda.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital acciones	Aporte para Futura Capitaliz.	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Otros resultados integrales	Utilidades disponibles	Total patrimonio, neto
Saldos al 31 de diciembre de 2013	400	54.667	-	-	-	-	2.265	57.332
Ajuste por depreciación de equipos médicos	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	5.828	5.828
Otros resultados integrales	-	2.665	-	-	-	-	-	2.665
Saldos al 31 de diciembre de 2014	400	57.332	#	-	#	-	8.093	65.825
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	5.946	5.946
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	400	57.332	-	-	-	-	14.039	71.771



Jose Leopoldo Quiros Castro
Presidente



Atilio Rodriguez
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Invesdial Cia. Ltda.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2014	2014
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo Recibido de clientes		284.918	47.510
Efectivo Pagado a proveedores y empleados		(275.950)	(43.253)
Efectivo procedente de las actividades de operación		<u>8.968</u>	<u>4.257</u>
Impuesto a la Renta pagados		(1.644)	-
Intereses pagados	16	-	-
Otros Ingresos		-	-
Flujo Neto provisto por actividades de operación		<u>7.324</u>	<u>4.257</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversion:			
Adquisicion de muebles y equipos		(150.000)	-
Adquisicion de activos intangibles			
Venta de muebles y equipos de oficina			
Flujo Neto provisto (utilizado) por actividades de inversion		<u>(150.000)</u>	<u>-</u>
		<u>(150.000)</u>	<u>-</u>
Flujo de efectivo de las actividades de Financiamiento:			
Pago de Obligaciones Financieras			
Aporte de capitalizacion		147.222	
Flujo Neto provisto (utilizado) por actividades de Financiamiento		<u>147.222</u>	<u>-</u>
Aumento (disminucion) neto en efectivo y equivalentes a efectivo		4.546	4.257
Efectivo y Equivalentes a efectivo a inicio del año		4.257	-
Efectivo y Equivalentes a efectivo al final del año		<u>8.803</u>	<u>4.257</u>



Jose Leopoldo Quiros Castro
Presidente



Atilio Rodríguez
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

31 de diciembre de 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

Invesdial Cía. Ltda., fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 30 de Mayo del año 2013 según número de repertorio 27 053 del Registrador Mercantil, registrado en las fojas 85.631 a 85.659 y de acuerdo a la resolución de la Superintendencia de compañías No. SC.IJ.DJC G.13 0003185 del 30-05-2013

El domicilio jurídico está ubicado en el Ecuador, provincia del Guayas, cantón Guayaquil, parroquia Ximena, calles Oriente 1212 y La Habana, Barrio del Seguro.

La compañía Invesdial Cía. Ltda., se constituyo el 26 de junio del 2013, pero la parte operativa fue el 20 de septiembre del 2013.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) para Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 31 de diciembre del 2015 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs para Pymes requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que las estimaciones son revisadas y en cualquier periodo futuro afectado

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres de estimaciones que pudieran tener

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describen en la nota 13 - medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio.

(Continúa)

(3) Cambio en las Políticas de Contabilidad Significativas

La Compañía ha mantenido las políticas contables aplicadas en el periodo 2013

(4) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía; y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

(c) Instrumentos Financieros**i Activos Financieros no Derivados**

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados.

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones de corto plazo en valores altamente

Investrial Cía. Ltda

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

(Continúa)

ii. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

iii. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al precio de venta menos los costos para completar la venta, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

(e) Muebles, Herramientas y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de muebles, herramientas y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Los muebles, herramientas y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos

(Continúa)

Cuando partes de una partida de muebles, herramientas y equipos posean vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de muebles, herramientas y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conciben.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en muebles, herramientas y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de muebles, herramientas y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo. La Administración de la Compañía no espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de la propiedad, muebles y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

(Continúa)

La depreciación de los elementos de muebles, herramientas y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas de cada componente de muebles, herramientas y equipos

Los elementos de muebles, herramientas y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes.

Edificios	20 años
Herramientas	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	5 años
Equipos de oficina	<u>10 años</u>

Si hay indicadores que ha habido cambios significativos en los métodos de depreciación y vidas útiles de un activo, entonces la depreciación del activo es revisada prospectivamente para reflejar las nuevas expectativas.

(f) Activos Intangibles

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Se reconoce una partida como activo Intangible cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo, fluyan a la compañía y el costo del activo pueda ser medido de manera fiable. Los activos intangibles están conformados por licencias para uso de programas

(Continúa)

i. Reconocimiento y Medición

La compañía registra las licencias para uso de software a su costo de adquisición. Estos Intangibles son considerados de vida finita.

ii. Amortización

La amortización de los activos intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada para el período en curso y comparativa es de tres años para las licencias para uso de programas.

Si hay indicadores que ha habido cambios significativos en los métodos de amortización y vidas útiles de un activo intangible, entonces la amortización del activo intangible es revisada prospectivamente para reflejar las nuevas expectativas.

(g) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueda estimarse de manera fiable.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos Intangibles y de muebles, herramientas y equipos, son revisados en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo y se compara con el valor en libros del activo. Se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo excede su importe recuperable.

Similarmente, el valor en libros de los inventarios es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el precio de venta menos los costos para completar la venta y se compara con el valor en libros de cada ítem de los inventarios. Si un ítem de inventarios está deteriorado, su valor en libros se reduce

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

a su precio de venta menos los costos para completar la venta, una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable (precio de venta menos costos para completar la venta, en el caso de los inventarios). Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(h) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal se determina calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con el plan, excluyendo el sancionamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre

Otros Beneficios a Empleados a Largo Plazo

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados han recibido a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

(Continúa)

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(f) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la

(Continúa)

administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato o acuerdo de venta, sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes.

ii. Servicios

El ingreso por servicio de mantenimiento de equipos médicos es reconocido cuando el servicio ha sido entregado y no subsisten incertidumbres relacionadas con la recuperación de la consideración adeudada o de los costos asociados.

iii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produzca beneficios económicos futuros.

(k) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen:

- ingreso por intereses;
- gasto de intereses;
- ganancia o pérdida en cambio sobre activos y pasivos financieros en moneda extranjera;

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método de interés efectivo.

(l) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

Investrial Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el

(Continúa)

reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

ix. Situación Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos, sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el periodo en que se determinen.

(5) **Determinación de Valores Razonables**

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(Continúa)

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja	US\$	-	-
Depósitos en bancos		8.803	4.257
	US\$	<u>8.803</u>	<u>4.257</u>

(7) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

Investrial Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2015	2014
Deudores Comerciales			
Clientes locales	US\$	-	-
Provisión para deterioro		-	-
	US\$	-	-
Otras cuentas por cobrar:			
Compañías Relacionadas	* 17	-	-
Funcionarios y empleados		-	-
	US\$	-	-

(Continúa)

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 15.

(8) Propiedad Planta y Equipos

El detalle y movimiento de Propiedades, muebles y Equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

Invesdial Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Terrenos	Edificios	Equipos de computación	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de oficina	Total
Costo o costo atribuido:							
Saldo al 31 de diciembre de 2014	35.000	97.802	1.000	-	-	-	133.802
Adiciones	-	150.000	-	-	-	-	150.000
Ventas y bajas	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	35.000	247.802	1.000	-	-	-	283.802
Depreciación acumulada:							
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	(5.705)	-	-	-	-	(5.705)
Gasto de depreciación del año	-	(8.644)	-	-	-	-	(8.644)
Ventas y bajas	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	(14.349)	-	-	-	-	(14.349)
Valor neto en libros:							
Al 31 de diciembre de 2014	35.000	92.097	1.000	-	-	-	128.097
Al 31 de diciembre de 2015	35.000	233.453	1.000	-	-	-	269.453

(Continúa)

Invesdial Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(9) **Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar**

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se detallan como sigue

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Acreedores comerciales:			
Proveedores locales	US\$	-	-
Proveedores del exterior		-	-
Compañías relacionadas	17	-	75.646
	US\$	<u>-</u>	<u>75.646</u>
Otras cuentas por pagar		2.649	6.173
	US\$	<u>2.649</u>	<u>81.819</u>

Las cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas representan facturas por compras de bienes y servicios, con plazo de hasta 30 días y no devengan intereses.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 15

(10) **Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes**

El detalle de los activos y pasivos por impuestos corrientes es el siguiente:

(Continúa)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos por impuesto corriente:		
Credito Tributario Iva	-	1.964
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	US\$ 25.846	14.327
Pasivos por impuesto corriente:		
Retenciones de IVA por pagar	US\$ -	684
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	25.846	2.221
Impuesto a la renta por pagar	1.677	1.644
	US\$ <u>27.523</u>	<u>4.749</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Invesdial Cía. Ltda

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 25%. Dicha tasa se reduce al 2% en el 2015 si las utilidades se reinvierten en la compañía a través de aumentos en el capital accionario y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año inmediato anterior aplicando el 0.2% al patrimonio y los costos y gastos deducibles más el 0.4% sobre los ingresos gravables y el total de activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable bajo ciertas condiciones.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		(Continúa)	
		2015	2014
Utilidad (perdida) neta	US\$	7.629	8.791
Impuesto a la renta		-	-
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>7.629</u>	<u>8.791</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25%	US\$	(1.906)	(1.319)
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		-	-
Beneficio tributario por pago a trabajadores nuevos		-	-
	US\$	<u>(1.906)</u>	<u>(1.319)</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	US\$	<u>-</u>	<u>2.329</u>
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados	US\$	<u>(1.906)</u>	<u>1.010</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones de impuesto a la renta es como sigue:

Investrial Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2015		2014	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldo al inicio del año	US\$	12.054	-	1.507	-
Impuesto a la renta corriente del año		-	(1.906)	-	(1.664)
Pago de impuesto a la renta					-
Retenciones de impuesto a la renta		13.163	-	12.820	-
Anticipo de impuesto a la renta		-		-	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		-	-	-	-
Saldo al final del año	US\$	<u>25.847</u>	<u>(1.906)</u>	<u>14.327</u>	<u>(1.644)</u>

Precios de Transferencias

De acuerdo con disposiciones legales vigentes para los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con parte relacionada del exterior y locales, dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US\$3 millones, deberán

(Continúa)

presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, y aquellos contribuyentes en un monto acumulado superior a los US\$6 millones, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Compañía está exenta de la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia, debido a que sus operaciones con partes relacionadas no superaron el límite establecido en la normativa.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por los ejercicios impositivos del 2013 al 2015 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(11) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

Investital Cia. Ltda

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2015	2014
Contribuciones de seguridad social	US\$	79	43
Beneficios sociales (principalmente legales)		642	64
Participación de los trabajadores en las utilidades		1,345	1,319
Reserva para pensiones de jubilación patronal		-	-
Reserva para indemnizaciones de desahucio	US\$	2,005	1,425
Posivos corrientes	US\$	2,005	1,425
Posivos no corrientes		225,730	-
	US\$	<u>227,735</u>	<u>1,425</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha generado gastos de participación de los trabajadores del periodo 2015 \$1,345 (en el 2014 la participación de los trabajadores fue de US-\$1,319). En el 2014, el gasto fue reconocido en los gastos administrativos y generales y costo de ventas.

(Continúa)

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de gastos de administración y generales en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 se resumen a continuación:

		2015	2014
Sueldos y salarios	US\$	4,245	317
Aportes a la seguridad Social (incluido Fondo de Reserva)		546	43
Beneficios sociales		720	108
Participación de trabajadores		-	-
Jubilación patronal y desahucio		-	-
	US\$	<u>5,514</u>	<u>468</u>

(12) **Capital y Reservas**

Capital Acciones

Invesdial Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía ha emitido únicamente participaciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. Las participaciones autorizadas, suscritas y pagadas a la fecha de los estados financieros son 400

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere para las compañías de responsabilidad limitada, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(Continúa)

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.JCI.CPAIFRS 11 007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las 'NIIF', que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada 'Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF', separada del resto de los

resultados acumulados, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren

(13) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos (la América - US\$))

regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes de efectivo, de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

(Continúa)

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Notas		2015	2014
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	US\$	8.803	4.257
Deudores comerciales	7		-	-
Otras cuentas por cobrar	7		-	-
		US\$	<u>8.803</u>	<u>4.257</u>

Cuentas por Cobrar Comerciales

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan periódicamente. Los clientes que no cumplan con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos.

Invesdial Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La exposición máxima al riesgo de crédito para los deudores comerciales a la fecha del estado de situación financiera por tipo de cliente fue:

		2015	2014
Cientes finales	US\$	-	-

(Continúa)

Pérdidas por Detengo

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		2015		2014	
		Valor bruto	Detengo	Valor bruto	Detengo
Vigentes	US\$	-	-	-	-
Vencidas de 1 a 30 días		-	-	-	-
Vencidas de 31 a 60 días		-	-	-	-
Vencidas de 61 a 120 días		-	-	-	-
Vencidas de 121 a 240 días		-	-	-	-
Vencidas más de 240 días		-	-	-	-
	US\$	-	-	-	-

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$ 6.803 al 31 de diciembre de 2015 (US\$ 4.257 al 31 de diciembre de 2014), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y AAA, según las agencias calificadoras Pacific Credit Rating y Bank Watch Ratings o Humphreys S. A..

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(Continúa)

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de sesenta días, esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predicirse razonablemente. A la fecha de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros:

		31 de diciembre de 2015		
		Valor en libras	Vencimientos contractuales	De 0 a 12 meses
Acreeedores comerciales	US\$	-	-	-
Otras cuentas por pagar		4.606	4.606	-
Beneficios Sociales		1.987	1.987	-
	US\$	<u>6.592</u>	<u>6.592</u>	<u>-</u>
		31 de diciembre de 2014		
		Valor en libras	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses
Acreeedores comerciales	US\$	-	-	-
Otras cuentas por pagar		6.067	6.067	-
Beneficios Sociales		106	106	-
	US\$	<u>6.173</u>	<u>6.173</u>	<u>-</u>

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

La Compañía, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

(14) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas y los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. La junta de accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierta anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

(Continúa)

Invesdial Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total pasivos	US\$	232.331	81.018
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(8.803)	(4.257)
Deuda neta ajustada	US\$	<u>223.528</u>	<u>77.561</u>
Total patrimonio	US\$	<u>71.771</u>	<u>65.826</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>3,11</u>	<u>1,18</u>

(15) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por Honorarios y Arriendos	US\$	284.918	281.514
Compras de suministros y repuestos		-	-
Honorarios por servicio de mantenimiento		-	-
Reembolso de gastos		-	-
Arriendos pagados		<u>-</u>	<u>-</u>

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

(Continúa)

Investrial Cia. Ltda

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos:			
Otras cuentas por cobrar	US\$	-	-
		<u> </u>	<u> </u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales	US\$	-	3.283
Pasat		-	-
		<u> </u>	<u> </u>
		-	3.283
		<u> </u>	<u> </u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2015 y 2014 las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Honorarios	US\$	261.763	266.502
Beneficios a corto plazo		-	-
Beneficios a largo plazo		-	-
		<u> </u>	<u> </u>

(16) Gastos por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue.

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo de la mercadería consumida	US\$	-	404
Gasto del personal (nota 13)		5.514	408
Gastos por honorarios profesionales		261.703	266.502
Gastos de arrendamiento		-	-
Gastos por impuesto		-	-
Gastos por mantenimiento y reparaciones		-	-
Gastos por depreciación y amortización		8.644	4.690
Gastos por servicios básicos		-	-
Otros Gastos		30	462
	US\$	<u>278.951</u>	<u>272.724</u>

Investial Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(Continúa)

(17) Costos Financieros

El detalle de los ingresos y costos financieros que se muestran en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 se resumen a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costos financieros.	<u> </u>	<u> </u>
Intereses pagados	US\$ <u> -</u>	<u> -</u>

(18) Contratos

PASAL PATIÑO SALVADOR CIA. LTDA

La compañía mantiene dos contratos con la empresa PASAL PATIÑO SALVADOR CIA. LTDA, por la Representación legal de la empresa y el alquiler del Edificio donde funciona la Unidad Rental. El costo por la Representación Legal es de \$13378.20 y el costo por el alquiler del edificio es de \$18.000. La vigencia del contrato es indefinida.

(19) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 02 de marzo de 2016, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, fecha del estado de situación financiera pero antes del 2 de marzo de 2016, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.

