

**INTERAMERICANA ADVISORS INTERADVISORS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

---

**Contenido**

Informe del auditor independiente

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

---

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Accionistas de Interamericana Advisors Interadvisors S. A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

He auditado los estados financieros adjuntos de Interamericana Advisors Interadvisors S. A., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la Administración de la Compañía como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en mi auditoría. La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

### **Opinión**

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Interamericana Advisors Interadvisors S. A., al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.



**CPA Sandra Cabrera Maldonado**

SC-RNAE 873

Guayaquil, octubre 30, 2016

**INTERAMERICANA ADVISORS INTERADVISORS S.A.**

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

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2015</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2014</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y bancos		5,751	5,267
Cuentas por cobrar	3	-	-
Impuestos corrientes		<u>4,461</u>	<u>5,555</u>
Total activos corrientes		<u>10,212</u>	<u>10,822</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Cuentas por cobrar	3	871,280	871,280
Propiedades de inversión	4	<u>1,995,933</u>	<u>1,932,952</u>
Total activos no corrientes		<u>2,867,213</u>	<u>2,804,232</u>
<b><u>TOTAL ACTIVOS</u></b>		<b><u>2,877,425</u></b>	<b><u>2,815,054</u></b>
 <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar		61,235	63,918
Otros pasivos corrientes		-	-
Total pasivos corrientes		<u>61,235</u>	<u>63,918</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Préstamos	5	<u>554,644</u>	<u>554,644</u>
Total pasivos no corrientes		<u>554,644</u>	<u>554,644</u>
Total pasivos		<u>615,879</u>	<u>618,562</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	6	1,000	1,000
Aportes para futuras capitalizaciones		17,000	17,000
Reserva legal		6,470	6,470
Otras reservas		1,116,759	1,159,178
Resultados acumulados		<u>1,120,317</u>	<u>1,012,844</u>
Total patrimonio		<u>2,261,546</u>	<u>2,196,492</u>
<b><u>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>		<b><u>2,877,425</u></b>	<b><u>2,815,054</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---

**INTERAMERICANA ADVISORS INTERADVISORS S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

---

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2015</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2014</u></b>
INGRESOS POR DIVIDENDOS		5,549	5,610
GASTOS:			
Administrativos	7	<u>(3,476)</u>	<u>(19,221)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>2,073</u>	<u>(13,611)</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL AÑO</b>		<b><u>2,073</u></b>	<b><u>(13,611)</u></b>
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Superávit en acciones		62,981	127,517
TOTAL UTILIDAD DEL AÑO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<b><u>65,054</u></b>	<b><u>113,906</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---

## INTERAMERICANA ADVISORS INTERADVISORS S.A.

### **ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal ... <small>(en U.S. dólares)</small> ...	Otras reservas	Resultados acumulados	Total
ENERO 1, 2014	1,000	17,000	6,255	1,100,061	975,808	2,100,124
Apropiación a reserva legal			215		(215)	-
Revalorización del patrimonio				59,117	68,400	127,517
Otros					(17,538)	(17,538)
Resultado del ejercicio					<u>(13,611)</u>	<u>(13,611)</u>
DICIEMBRE 31, 2014	1,000	17,000	6,470	1,159,178	1,012,844	2,196,492
Revalorización del patrimonio				(42,419)	105,400	62,981
Resultado del ejercicio					<u>2,073</u>	<u>2,073</u>
DICIEMBRE 31, 2015	<b><u>1,000</u></b>	<b><u>17,000</u></b>	<b><u>6,470</u></b>	<b><u>1,116,759</u></b>	<b><u>1,120,317</u></b>	<b><u>2,261,546</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**INTERAMERICANA ADVISORS INTERADVISORS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

---

	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad del año		
Recibido de clientes	5,549	5,610
Pagado a proveedores	(6,160)	4,476
Impuesto a la renta	<u>1,094</u>	<u>(6,486)</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de operación	<b>484</b>	<b>3,600</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de inversión	-	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	-	-
<b>EFFECTIVO Y BANCOS:</b>		
Incremento neto durante el año	4,84	3,600
Saldos al comienzo del año	<u>5,267</u>	<u>1,667</u>
<b>SALDOS AL FINAL DEL AÑO</b>	<b><u>5,751</u></b>	<b><u>5,267</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---

## **INTERAMERICANA ADVISORS INTERADVISORS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía está constituida en la República del Ecuador desde julio 13 de 1982, y su actividad económica principal es la compra e inversión en acciones de sociedades. La compañía fue inscrita en el Registro Mercantil en enero 7 de 1983.

La información que se incluye en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con la Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

**2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**2.3 Efectivo y bancos** - Representa fondos líquidos y depósitos en cuentas corrientes de bancos locales.

**2.4 Cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluye cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

#### **2.5 Propiedades y Equipos**

**2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de equipos y muebles se miden inicialmente a su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

**2.5.2 Medición posterior al reconocimiento** - Después del reconocimiento inicial, los equipos y muebles son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, si hubieren.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**2.5.3 Baja de propiedades y equipos** - Se dará de baja un elemento de propiedades y equipos, y se reconocerá una ganancia o pérdida en el resultado del periodo, cuando se disponga de él o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición.

**2.5.4 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades u equipos se deprecia de acuerdo con el método lineal. La vida útil y los métodos de depreciación se revisan cuando haya un indicador de que han cambiado desde la fecha de presentación del reporte anual más reciente, y cualquier cambio se contabiliza sobre una base prospectiva.

**2.5.5 Retiro o venta de propiedades y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades y equipos, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados del año.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, si hubiere, el superávit de revaluación atribuible a la reserva de revaluación de propiedades restante es transferido directamente a resultados acumulados.

**2.5.6 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, o en la fecha que se considere necesario, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles, a fin de determinar si existe un indicativo que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (si hubiere alguna).

Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el referido activo.

Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

**2.6 Propiedades de inversión** - Son aquellos activos de la Compañía que producen plusvalías, y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del período en que se originan.

**2.7 Préstamos** - Representan pasivos financieros con terceros, que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos están medidos y se registran subsecuentemente en su totalidad a su costo amortizado.

Estos préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, y que se clasifica como pasivo no corriente.

**2.8 Cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos pasivos financieros son registrados a su valor razonable.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

El período de crédito promedio para la compra local de ciertos bienes es de 30 días.

**2.9 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido.

**2.9.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.9.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.10 Provisiones** - Son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

**2.11 Reconocimiento de Ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.12 Gastos** - Se registran al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

**2.13 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por la NIIF y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.14 Estimaciones y juicios contables críticos** - La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

### 3. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes varios, no corriente	<u>871,280</u>	<u>871,280</u>
Total	<u>871,280</u>	<u>871,280</u>

Al 31 de diciembre del 2015, clientes varios no corrientes corresponden principalmente a saldos pendientes de cobro a la compañía Unirent S.A. Rent a Car.

### 4. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	1,932,952	1,716,736
Revaluación	<u>62,981</u>	<u>127,516</u>
Total	<u>1,995,933</u>	<u>1,932,952</u>

Al 31 de diciembre del 2015, propiedades de inversión incluye principalmente Inversiones en las compañías Sociedad Financiera Interamericana S.A. y ASIS Technology Partners ATPE S.A.

### 5. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de la cuenta Préstamos corresponde a pasivo con los accionistas de la Compañía, proveniente de aportes realizados por ellos para el normal desenvolvimiento de sus actividades. Estos valores no generan intereses ni tienen plazo de término establecido.

### 6. PATRIMONIO

**6.1 Capital social** - Al 31 de diciembre del 2015, está representado por 1.000 acciones de valor nominal unitario de US\$1, todas ordinarias y nominativas.

**6.2 Aportes para futuras capitalizaciones** - Al 31 de diciembre del 2015, representa aportes de accionistas los cuales están destinados para futuros aumento de capital.

**6.3 Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**6.4 Otras reservas** - Incluye principalmente los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas: o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

**6.5 Resultados acumulados** - Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	94,117	92,044
Superávit en inversiones	<u>1,026,200</u>	<u>920,800</u>
Total	<u>1,120,317</u>	<u>1,012,844</u>

**7. GASTOS POR SU NATURALEZA**

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos legales	-	17,070
Honorarios profesionales	-	1,500
Suministros, materiales y repuestos	-	30
Impuestos, contribuciones y otros	3,476	5,711
Otros servicios	<u>-</u>	<u>148</u>
Total	<u>3,476</u>	<u>7,389</u>

**8. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (octubre 20 de 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**9. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Administración en octubre 27 de 2016 y serán presentados a la Junta General de Accionistas y el Directorio para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas y el Directorio sin modificaciones.

---