
PASFREI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR

EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

PASFREI S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

CONTENIDO

Opinión del auditor independiente

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Abreviaturas usadas:

US\$	-	DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA
NEC	-	NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD
NIIF	-	NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA
NIC	-	NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD
COMPAÑIA	-	PASFREI S, A,
IASB	-	CONSEJO DE NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD
NIIAS	-	NORMAS INTERNACIONALES DE AUDITORIA Y ASEGURAMIENTO

Informe del Auditor Independiente Sobre la Aplicación de Procedimientos acordados

A los Socios y Junta de Directores de la COMPAÑIA PASFREI S.A

1. Hemos realizado los Procedimientos Mínimos Acordados con la Compañía Pasfrei S.A., que se incluyen en los párrafos precedentes, según contrato de prestación de servicios especiales suscrito el 29 de Febrero del 2016 en base a los Estados de Situación Financiera, con corte al 31 de Diciembre del 2015 presentados al Servicio de Rentas Internas y los correspondientes estados de resultados integrales, estado de cambios en el Patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración, y serán utilizados para ser presentados a Instituciones Financieras.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF'S. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la compañía.

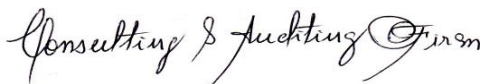
Responsabilidad del Auditor Independiente:

3. Nuestro trabajo se llevó a cabo de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento aplicable a trabajos con procedimientos convenidos y se basó en los Procedimientos Mínimos Acordados con ustedes que incluyeron, además, entrevistas con la Gerencia y el análisis de la información que nos fue suministrada por la Administración. Los procedimientos fueron realizados únicamente para ayudarlos a determinar la razonabilidad de los activos y pasivos significativos y la legitimidad de las transacciones realizadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas

selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas por la administración. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración.

4. Debido a que los procedimientos utilizados de acuerdo con Normas de Auditoría de General Aceptación, en nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la información financiera de la Compañía Pasfrei S.A., al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.
5. Las áreas sobre las cuales se aplicaron los Procedimientos Mínimos Acordados se describen a continuación:
 - A. Calificación y revisión de los activos y pasivos de riesgo
 - * Fondos Disponibles
 - * Activos Fijos
 - * Cuentas por Cobrar
 - * Inventarios
 - * Pasivos
 - * Cuentas de Resultados
6. Nuestro informe es únicamente para el propósito expuesto en el primer párrafo y para su información y no debe usarse para ningún otro propósito ni ser distribuido a ninguna otra parte.
7. Este informe se refiere solamente a las áreas y formularios especificados y no se extiende a ningún estado financiero tomado en su conjunto.

Guayaquil, 31 de Marzo del 2016



Ec. Ernesto González Andrade
SC-RNAE - No. 893



Consulting & Auditing Firm S.A. CAFIRM
Socio
Registro Profesional No. 2603
PASFREI S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	NOTAS	...Diciembre 31...	
		2015	2014
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja Bancos	(Nota 3)	4,759.47	28,793.55
Ctas. y Doc. Por Cob.Clientes No Relac.	(Nota 4)	9,345.06	21,313.60
Inventarios		94,229.26	135,155.18
Impuestos	(Nora 5)	18,441.24	15,958.70
Otras Cuentas por cobrar		1,346.68	.00
Anticipo a Proveedores			1,573.50
<u>573.50</u>			
Total Activos Corrientes		129,695.21	202,794.53
ACTIVOS NO CORRIENTES			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS			
Terrenos		1.098.603.76	1.098.603.76
Edificios		1.095.627.30	1.092.159.36
Construcciones en curso		0.00	1,312.94
Instalaciones		0.00	2,155.00
Muebles y Enseres		170,723.39	170,517.69
Maquinarias y Equipos		65,650.67	64,947.39
Equipo de computación		24,572.36	24,572.36
Repuestos y Herramientas		0.00	703.28
Total		2.455,177.48	2.454,971.78
Menos Depreciación Acumulada		-288,057.93	-288,057.93
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	(Nota 6)	2.167,119.55	2.166,913.85
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES			
Intereses por devengar			307,637.87
0.00			
Anticipo Impuesto a la Renta			1,295.51
0.00			
ACTIVOS BIOLOGICOS			
Animales vivos en crecimiento			0.00
<u>220.50</u>			
Total Activos No Corrientes		2.476,052.93	2.167,134.35
TOTAL ACTIVOS		2.605,748.14	2.369,928.88

Ver notas a los Estados Financieros

Nancy Freire Vda. De Pastorelli
Gerente

Juan Carlos Yumiseba
Contador General

PASFREI S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	NOTAS	...Diciembre 31...	
		2015	2014
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Ctas. y Doc. Por Pagar. Rel. Loc.		41,628.29	13,497.00
Otras obligaciones corrientes		51,539.38	
0.00			
Anticipos de Clientes		0.00	
900.00			
Otros Pasivos Corrientes		7,191.49	6,649.14
Tarjetas de Crédito		4,730.44	
0.00			
TOTAL PASIVO CORRIENTE	(Nota 7)	105,089.60	21,046.14
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones con Instituciones Financieras		854,549.63	774,316.17
Otros Pasivos No Corrientes		0.00	0.00
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	854,549.63	774,316.17
	TOTAL PASIVOS	959,639.23	795,362.31
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social		400,000.00	400,000.00
Aportes para Futuras Capitalizaciones		162,890.69	32,416.08
Reserva Legal		2,056.60	2,056.60
Otros Resultados Integrales		1,051,383.72	1,122,700.96
Utilidad No distribuida Ejerc. Anteriores		17,377.38	5,937.82
Pérdidas Acumuladas		0.00	
0.00			
Resultados del Ejercicio		12,400.52	11,455.11
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	(Nota 9)	1,646,108.91	1,574,566.67

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO**2.605.748.14 2.369.928.88**Ver notas a los Estados Financieros

Nancy Freire Vda. De Pastorelli
Gerente

Juan Carlos Yumiseba
Contador General**PASFREI S.A.**
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	...Diciembre 31...	
	2015	2014
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas 12%	450,477.43	518,718.32
Ventas 0%	0.00	0.00
	TOTAL	INGRESOS OPERACIONALES
	450,477.43	518,718.32
(-) Costos	312,054.03	311,640.15
UTILIDAD BRUTA	138,423.40	207,078.17
(-) GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de Administración y Ventas	126,022.88	195,623.06
Utilidad antes de Participación en Impuestos	12,400.52	11,455.11
(-) Deducciones	0.00	0.00
Utilidad y/o Pérdida Distrib. Accionistas (Nota 12)	12,400.52	
<u>11,455.11</u>		

Nancy Freire Vda. de Pastorelli
Gerente

Juan Carlos Yumiseba
Contador General

PASFREI S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares de E.U.A.)

NOTAS	...Diciembre 31...	
	2015	2014
FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIONES:		
Utilidad o Pérdida del Ejercicio	11,455.11	11,455.115
Partidas que no representan efectivo		
Provisiones, Gastos Depreciaciones y Amortizaciones	33,561.38	33,561.38
Disminución (Aumento) Ctas, y Doc. Por Cobrar	12,559.37	12,559.37
Disminución (Aumento) Inventarios	8,067.58	8,067.58
Aumento (Disminución) Ctas, y Doc. Por Pagar	10,766.14	10,766.14
Disminución (Aumento) Otros Pasivos	41,761.74	41,761.74
Flujo Neto de Actividades de Operación	106,716.21	106,716.21
FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIONES:	-69,068.76	-69,068.76
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminución) Ganacias en Valor Razonable	34,483.01	34,483.01
Aumento (Disminución) Ctas, Préstamoo Largo Plazo	70,924.60	70,924.60
Aumento (Disminución) Ctas, Patrimoniales	196,826.44	196,826.44
Obligaciones con Instituciones Financieras locales L/P	33,420.38	33,420.38

Flujo Neto de Actividades de Financiamiento	-57,998.45	-57,998.45
FLUJO NETO	31,806.11	31,806.11
Saldo Inicial de Caja Bancos	28,793.55	3,012.56
Saldo Final de Caja Bancos	4,759.47	28,793.55
Ver notas a los Estados Financieros		

Nancy Freire Vda. de Pastorelli
Gerente

Juan Carlos Yumiseba
Contador General

PASFREI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares de E.U.A.)

1. – OPERACIONES.

La Compañía **PASFREI S.A.**, está constituida desde el 15 de Julio del 2006 su domicilio principal es la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador.

El objetivo principal de la compañía es el Fomento del turismo nacional, ya en el continente o en las Islas Galápagos y al turismo internacional, mediante la instalación y administración de agencias de viajes y en general todo cuanto se relacione con este tipo de actividad pudiendo para el efecto contratar con personas naturales y jurídicas, en cualquier lugar del país.

Para cumplir con su objeto social podrá ejecutar actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas y que tengan relación con el mismo.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Los estados financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo a Normas Internacionales De Información Financiera (NIIF), los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados de las circunstancias.

A continuación en resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ingresos: Los ingresos, se registran en los resultados del año en base a la emisión de las facturas de la compañía.

Valuación de Propiedad, Planta y Equipos.-

El Costo de los Activos, Muebles y Enseres y Equipos, se encuentra registrado al costo de adquisición los cuales se revalorizan de acuerdo a las últimas disposiciones legales vigentes. Las depreciaciones se cargan a los resultados del período y se calculan bajo el método de línea recta, las tasas de depreciaciones están basadas en la vida probable de los bienes.

ACTIVOS

Índice de Depreciación

Terrenos	10,00%
Edificios (Bodegas)	5,00%
Muebles, Enseres y Equipos	10,00%
Equipos de Computación y Software	33,33%
Vehículos	20,00%

3.- CAJA BANCOS

El saldo de la Cuenta Caja Bancos al 31 de Diciembre del 2015:

	...Diciembre 31...	
	2015	2014
Caja - Bancos	4,759.47	28,793.55
TOTAL	4,759.47	28,793.55

4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Las cuentas y Documentos por Cobrar, al 31 de Diciembre del 2015 incluyen lo siguiente:

...Diciembre 31...

	2015	2014
Cuentas por Cobrar clientes no relacionados	94,229.26	135,155.18
	TOTAL	
94,229.26	135,155.18	

5.- IMPUESTOS

El saldo de la cuenta Impuestos al 31 de Diciembre del 2015 es el siguiente:

	...Diciembre 31...	
	2015	2014
Crédito Tributario (I.R.)	18,441.24	15,958.70
TOTAL	18,441.24	15,958.70

6.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

El Costo de Propiedad Planta y Equipos, se encuentra registrado al costo de adquisición los cuales se revalorizan de acuerdo a las últimas disposiciones legales vigentes. Las depreciaciones se cargan a los resultados del período y se calculan bajo el método de línea recta, las tasas de depreciaciones están basadas en la vida probable de los bienes.

Los movimientos de activos fijos durante los años 2015 fueron los siguientes:

PASFREI S.A.

DETALLE DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

CONCEPTO	SALDO AL 01/01/2015	ADICIONES Y RECLASIFICACIONES	RETIROS Y/O AJUSTES	APLICACIÓN NEC 17	SALDO AL 31/12/2015
				% SOBRE COSTO	
Terrenos	1.098.603,76	0.00	0,00	10%	1.098.603,76
Edificios	1,092,159.36	3.467,94	0,00	5%	1.095.627,30
Construcciones en curso	1,312.94	0,00	1,312.94	10%	0,00
Instalaciones	2,155.00	0.00	2,155.00	10%	0.00
Muebles y Enseres	170.517,69	0.00	205.70	10%	170.723,39
Equipo de Computación	24.572,36	0,00	0,00	33,33%	24.572,36
Repuestos y Herramientas	703.28	0.00	703,28	10%	0,00
Activos Biológicos	220,50	0,00	220,50	33,33%	0,00
Maquinarias y Equipos	64,947.39	703.28	0,00	33,33%	65,650.67
TOTAL	2.455.192,28				2.455.177,48
(-) Menos depreciación acumulada	-288.057,93				-288.057,93
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	2.167.134,35				2.167.119,55

7.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTE

Las cuentas y Documentos por Pagar, conciliadas al 31 de Diciembre del 2015 incluyen lo siguiente:

	...Diciembre 31... 2015	2014
Ctas. y Doc. Por Pagar. Rel. Loc.	41,628.29	13,497.00
Otras obligaciones corrientes	51,539.38	
0.00		
Anticipos de Clientes	0.00	
900.00		
Otros Pasivos Corrientes	7,191.49	6,649.14
Tarjetas de Crédito	4,730.44	
0.00		
	TOTAL	105,089.60
		21,046.14

8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTE

Las cuentas y Documentos por Pagar a (L/P), conciliadas al 31 de Diciembre del 2015 incluyen lo siguiente:

	...Diciembre 31... 2015	2014
Obligaciones a Largo Plazo CFN	546,911.76	774,316.17
Intereses por Pagar CFN	307,637.87	
0.00		
	TOTAL	854,549.63
		774,316.17

9.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS.

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social: Está representado por 400.000 acciones a un valor nominal unitario US \$1,00

Reserva Legal: La ley de Compañías requiere que por lo menos el 5 % de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20 % del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de Capital: Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

PASFREI S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

CONCEPTO – DETALLE	Capital Social	Reserva Legal / de Capital	Otros Resultados Integrales	Resultados Acum.	Aportes Fut/Capit	Resultados Acu.prov.NIIF	Resultados del ejercicio	Total
Saldo al 1 de Enero del 2015	400.000,00	2,056.60	0,00	5,937.82	32,416.08	1,122,700.96	11,455.11	1,574,566.57
Apropiación	0,00	0,00	1,051,383.72	11,439.56	130,474.61	-1,122,700.96	0.00	70,596.93
Utilidad Neta	0,00	0,00	0.00	0,00	0,00	0,00	945.41	945.41
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	400.000,00	2.056,60	1,051,383.72	17,377.38	162,890.69	0.00	12,400.52	1,646,108.91

10.- IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código de tributario, la facultad de la administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca en tres años, contados desde la fecha de la declaración, en que la ley exija determinación por el sujeto pasivo en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubiere declarado en todo o en parte: y en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

11.- LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA DEL ECUADOR.

El 29 de Diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No. 242 se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae entre otros cambios importantes modificaciones al Código Tributario , Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos , entre ellos el del 2 % a la salida de divisas. Esta Ley entró en vigencia a partir del 3 de Diciembre del 2009.

12.-RESULTADOS DEL EJERCICIO

Al 31 de Diciembre del 2015, la Compañía PASFREI S.A. obtuvo una utilidad de **USD \$ 12,400.52**

13.- INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S dólares por el año terminado el 31 de Diciembre del 2015. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2007	3.32
2008	8.83
2009	4.31
2010	3.33
2011	5.41
2012	4.16

2013	2.70
2014	3.67
2015	3.38

14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2015 y la fecha del informe de los Auditores Independientes (Marzo/2016), no se conoce la existencia de algún hecho que pudiera cambiar sustancialmente la estructura de los estados financieros, o que pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros.