



PASFREI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

PASFREI S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016

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
NIAS	-	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 28 de Marzo del 2017 en base a los Estados de Situación Financiera, con corte al 31 de Diciembre del 2016 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 2016, 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, Marzo 28 del 2017

Consulting & Auditing Firm S.A. CAFIRM
SC-RNAE - No. 893

Ec. Ernesto González Andrade
Socio
Registro Profesional No. 2603

PASFREI S. A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(expresado en dólares de los E. U. A.)

		 Diciembre 31	
ACTIVOS	NOTAS	2016	2015
CORRIENTES			
Caja	(Nota 3)	192.99	139.06
Bancos	(Nota 4)	5,148.56	4,620.21
Cuentas y Documentos por Cobrar	(Nota 5)	3,488.63	9,345.06
Inventarios		94,664.98	94,229.26
Impuestos Fiscales	(Nota 6)	18,691.72	18,441.24
Otras cuentas y Documentos por cobrar		580.71	1,346.68
Anticipo a Proveedores		700.00	1,573.50
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		123,467.59	129,695.01
NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipo			
Edificios			
Terrenos		1,098,603.76	1,098,603.76
Edificios		1,095,627.30	1,095,627.30
Muebles y Enseres		170,723.39	170,723.39
Maquinarias		65,650.67	65,650.67
Equipos de Computación		24,572.36	24,572.36
Sub-Total		2,455,177.48	2,455,177.48
(-) Depreciación Acum. Propiedad, planta y equipos		-288,057.93	-288,057.93
Total Propiedad, Planta y equipos	(Nota 7)	2,167,119.55	2,167,119.55
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES			
Intereses por devengar		307,637.87	307,637.87
Anticipo impuesto a la Renta		1,295.51	1,295.51
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		2,476,052.93	2,476,052.93
TOTAL ACTIVOS		2,599,520.52	2,605,747.94

Ver notas a los Estados Financieros

Nancy Freire Vda. de Pastorelli
Gerente General

Celia Salomé Estévez Pulgar
Contadora General

PASFREI S. A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(expresado en dólares de los E. U. A.)

		 Diciembre 31	
PASIVOS	NOTAS	2016	2015
CORRIENTES			
Cuentas y Documentos por Pagar		230,803.76	41,628.29
Otras obligaciones corrientes		18,601.04	51,539.38
Cuentas por pagar diversas		36,255.49	0.00
Otros pasivos corrientes		0.00	7,191.49
Tarjetas de Crédito		589.48	4,730.44
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	(Nota 8)	286,249.77	105,089.60
NO CORRIENTES			
Obligaciones con Instituciones financieras L/P		802,904.47	854,549.63
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	(Nota 9)	802,904.47	854,549.63
TOTAL PASIVOS		1,089,154.24	959,639.23
PATRIMONIO			
Capital Social		400,000.00	400,000.00
Aportes Futuras capitalizaciones		162,890.69	162,890.69
Reserva Legal		2,056.60	2,056.60
Otros Resultados Integrales		1,051,383.72	1,051,383.72
Resultados ejercicios anteriores		29,777.90	17,377.38
Resultados del Ejercicio.		-135,742.63	12,400.52
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACIONISTAS	(Nota 10)	1,510,366.28	1,646,108.91
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO		2,599,520.52	2,605,748.14

Ver notas a los Estados Financieros

Nancy Freire Vda. de Pastorelli
Gerente General

Celia Salomé Estévez Pulgar
Contadora General

PASFREI S. A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(expresado en dólares de los E. U. A.)

		 Diciembre 31	
INGRESOS	NOTAS	2016	2015
OPERACIONALES			
Ventas 12%		208,145.79	450,477.43
Ventas 0%		0.00	0.00
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		208,145.79	450,477.43
(-) Costos		251,211.99	312,054.03
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		-43,066.20	138,423.40
(-) GASTOS OPERACIONALES			
Gastos administrativos y de Ventas		91,270.04	126,022.88
Gastos Financieros		1,406.39	0.00
Utilidad antes de Participación e Impuestos		-135,742.63	12,400.52
(-) Deducciones		0.00	0.00
Utilidad y/o Pérdidas distrib.entre Accionistas		-135,742.63	12,400.52

Ver notas a los Estados Financieros

Nancy Freire Vda. de Pastorelli
Gerente General

Celia Salomé Estévez Pulgar
Contadora General

PASFREI S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(expresado en dólares de los E. U. A.)

	NOTAS	 Diciembre 31	2016	2015
FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:				
Utilidad o Pérdida del Ejercicio			-135,742.63	12,400.52
Partidas que no representan efectivo				
Provisiones, Gastos Depreciaciones y Amortizaciones			0.00	0.00
Disminución (Aumento) Ctas, y Doc. Por Cobrar			-6,622.40	-10,621.86
Disminución (Aumento) Inventarios			0.00	40,925.92
Aumento (Disminución) Ctas, y Doc. Por Pagar			0.00	32,861.73
Disminución (Aumento) Otros Pasivos			152,466.05	52,081.73
Flujo Neto de Actividades de Operación			145,843.65	115,247.52
FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:				
			0.00	205.70
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:				
Aumento (Disminución) Ganacias en Valor				
Razonable			0.00	46,062.66
Aumento (Disminución) Ctas. Préstamos L/P			0.00	11,412.32
Aumento (Disminución) Ctas. Patrimoniales			0.00	-71,542.24
Obligaciones con Instituciones Financieras locales L/P			0.00	-80,233.46
Flujo Neto Actividades Financiamiento			0.00	-94,300.72
FLUJO NETO			10,101.02	33,553.02
Saldo Inicial de Caja Bancos			4,759.47	28,793.55
Saldo Final de Caja Bancos			5,341.55	4,759.47
Ver notas a los Estados Financieros				

Nancy Freire Vda. de Pastorelli
Gerente General

Celia Salomé Estévez Pulgar
Contadora General

PASFREI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(expresado en dólares de los 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	0.00%
Edificios (Bodegas)	5,00%
Muebles, Enseres y Equipos	10,00%
Equipos de Computación y Software	33,33%
Vehículos	20,00%

3.- CAJA

El saldo de la Cuenta Caja al 31 de Diciembre del 2016 es el siguiente:

	 Diciembre 31	
	2016	2015
Caja chica	0.00	0.00
Caja general	192.99	139.06
	192.99	139.06

4.- BANCOS

Los saldos de las cuentas bancarias debidamente conciliadas al 31 de Diciembre del 2016, incluye el siguiente detalle:

	 Diciembre 31	
	2016	2015
Banco deL Pichincha	4,439.76	823.96
Banco Nacional de Fomento	458.36	1,244.27
Banco de Guayaquil	250.44	2,552.18
	5,148.56	4,620.41

5.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Los saldos de las cuentas y documentos por cobrar debidamente analizadas al 31 de Diciembre del 2016, incluyen el siguiente detalle:

	 Diciembre 31	
	2016	2015
Cientes comerciales	3,488.63	9,238.68
Funcionarios - empleados	0.00	50.54
Multas y sanciones	0.00	55.84
	3,488.63	9,345.06

6.- IMPUESTOS FISCALES

El saldo de la Cuenta Impuestos fiscales al 31 de Diciembre del 2016 es el siguiente:

	 Diciembre 31	
	2016	2015
Crédito tributario a favor (I.V.A.)	1,470.89	3,392.65
Crédito tributario a favor (Renta)	17,220.83	15,048.59
	18,691.72	18,441.24

7.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El costo de Propiedades, Planta y Equipo, 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 Propiedades, planta y equipos durante el año 2016 fueron los siguientes:

PASFREI S. A.
DETALLE DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(expresado en dólares de los E. U. A.)

Concepto	Saldo al 01-ene-16	Saldos y reclasificaciones	Retiros y/o Ajustes	Aplicación NEC 17 % s/costo	Saldo al 31-dic-16
Terrenos	1,098,603.76	0.00	0.00	0.00	1,098,603.76
Edificios	1,095,627.30	0.00	0.00	0.00	1,095,627.30
Muebles y enseres	170,723.39	0.00	0.00	0.00	170,723.39
Maquinarias	65,650.67	0.00	0.00	0.00	65,650.67
Equipo de Computación	24,572.36	0.00	0.00	0.00	24,572.36
Sub-total	2,455,177.48	0.00	0.00	0.00	2,455,177.48
(-) Depreciación acumulada	-288,057.93				-288,057.93
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	2,167,119.55				2,167,119.55

8.- PASIVOS CORRIENTES

El saldo de las Cuentas de los pasivos a corto plazo analizados al 31 de Diciembre del 2016, es el siguiente:

	 Diciembre 31	
	2016	2015
Cuentas y Documentos por Pagar	230,803.76	41,628.29
Otras obligaciones corrientes	18,601.04	51,539.38
Cuentas por pagar diversas	36,255.49	0.00
Otros pasivos corrientes	0.00	7,191.49
Tarjetas de Crédito	589.48	4,730.44
	286,249.77	105,089.60

9.- PASIVOS NO CORRIENTES

El saldo de las Cuentas de los pasivos a largo plazo analizados al 31 de Diciembre del 2016, es el siguiente:°

	 Diciembre 31	
	2016	2015
3045.97		
Obligaciones a largo plazo CFN	546,911.76	546,911.76
Intereses por pagar CFN	255,992.71	307,637.87
	802,904.47	854,549.63

10.- 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 DE 2016

(expresado en dólares de los E. U. A.)

CONCEPTO - DETALLE	Capial Social	Aportes Futuras Capitaliz.	Reserva Legal	Otras Reservas	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Resultados Acum.prov adop. NIIF	Resultados Ejercicio	TOTAL
Saldo al 1 de Enero del 2016	400,000.00	162,890.69	2,056.60	0.00	1,051,383.72	17,377.38	0.00	12400.52	1,646,108.91
<i>Apropiación</i>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<i>Utilidad Neta</i>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12,400.52	0.00	-148,143.15	-135,742.63
Saldo al 31-Diciembre-2016	400,000.00	162,890.69	2,056.60	0.00	1,051,383.72	29,777.90	0.00	-135,742.63	1,510,366.28

11.- 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.

12.- LEY REORMATORIA 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.

13.- RESULTADOS DEL EJERCICIO.

Al 31 de Diciembre del 2016, la Compañía PASFREI S.A. obtuvo una utilidad de **USD \$ -135,742.63**

14.- 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
2012	4.16
2013	2.70
2014	3.67
2015	3.38
2016	1.12

15.- 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.