



CONSULTING & AUDITING FIRM S.A.
CAFIRM

PASFREI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

PASFREI S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018

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 ASEGURAMIENT



**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 30 de Septiembre del 2018 en base a los Estados de Situación Financiera, con corte al 31 de Diciembre del 2018 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.



CONSULTING & AUDITING FIRM S.A.
BAFIRM

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 2018, 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



CONSULTING & AUDITING FIRM S.A.
CAFIRM

- * 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, Abril 30 del 2019

Consulting & Auditing Firm

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

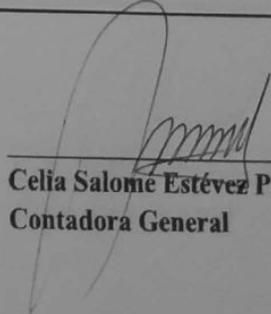
Ec. Ernesto González Andrade
Socio
Registro Profesional No. 2603

PASFREI S. A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(expresado en dólares de los E. U. A.)

ACTIVOS	NOTAS	..... Diciembre 31	
		2018	2017
CORRIENTES			
Caja	(Nota 3)	0,00	3.241,55
Bancos	(Nota 4)	2.161,98	1.244,64
Cuentas y Documentos por Cobrar	(Nota 5)	5.149,72	8.742,25
Inventarios		95.032,24	96.129,11
Impuestos Fiscales	(Nota 6)	9.153,38	20.113,34
Anticipo a Proveedores		0,00	525,00
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		111.497,32	129.995,89
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		24.595,57	24.572,36
Herramientas		171,03	171,03
	Sub-Total	2.455.371,72	2.455.348,51
(-) Depreciación Acum. Propiedad, planta y equipos		-288.057,93	-288.057,93
Total Propiedad, Planta y equipos	(Nota 7)	2.167.313,79	2.167.290,58
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES			
Intereses por devengar		0,00	0,00
Anticipo impuesto a la Renta		0,00	0,00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		2.167.313,79	2.167.290,58
TOTAL ACTIVOS		2.278.811,11	2.297.286,47

Ver notas a los Estados Financieros

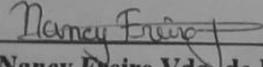

Nancy Freire Vda. de Pastorelli
Gerente General


Celia Salomé Estévez Pulgar
Contadora General

PASFREI S. A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(expresado en dólares de los E. U. A.)

PASIVOS	NOTAS	..... Diciembre 31	
		2018	2017
CORRIENTES			
Cuentas y Documentos por Pagar		142.326,87	14.875,62
Otras obligaciones corrientes		25.315,17	19.239,37
Cuentas por pagar diversas		3.264,81	19.300,00
Otros pasivos corrientes		19.300,00	0,00
Tarjetas de Crédito		19.552,08	11.278,43
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	(Nota 8)	209.758,93	64.693,42
		0,00	0,00
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		0,00	0,00
TOTAL PASIVOS		209.758,93	64.693,42
PATRIMONIO			
Capital Social		400.000,00	400.000,00
Aportes Futuras capitalizaciones		0,00	162.890,69
Reserva Legal		2.056,60	2.056,60
Otros Resultados Integrales		1.780.763,20	1.780.763,20
Resultados ejercicios anteriores		-113.117,44	-105.964,73
Resultados del Ejercicio.		-650,18	-7.152,71
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACIONISTAS	(Nota 9)	2.069.052,18	2.232.593,05
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO		2.278.811,11	2.297.286,47

Ver notas a los Estados Financieros


 Nancy Freire Vda. de Pastorelli
 Gerente General

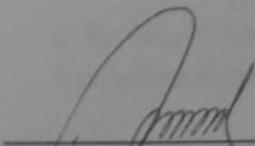

 Celia Salomé Estévez Pulgar
 Contadora General

PASFREI S. A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(expresado en dólares de los E. U. A.)

INGRESOS	NOTAS	..... Diciembre 31	
		2018	2017
OPERACIONALES			
Ventas 12%		228.314,29	211.526,12
Ventas 0%		0,00	0,00
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		228.314,29	211.526,12
(-) Costos		129.949,88	166.497,25
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		98.364,41	45.028,87
(-) GASTOS OPERACIONALES			
Gastos administrativos y de Ventas		98.510,11	52.020,67
Gastos Financieros		504,48	160,91
Utilidad antes de Participación e Impuestos		-650,18	-7.152,71
(-) Deducciones		0,00	0,00
Utilidad y/o Pérdidas distrib.entre Accionistas		-650,18	-7.152,71

Ver notas a los Estados Financieros

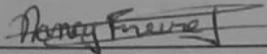

 Nancy Freire Vda. de Pastorelli
 Gerente General


 Celia Salomé Estévez Pulgar
 Contadora General

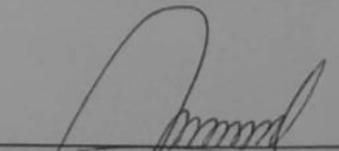
PASFREI S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(expresado en dólares de los E. U. A.)

NOTAS	..... Diciembre 31	2018	2017
FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Utilidad o Pérdida del Ejercicio		-650,18	-7.152,71
Partidas que no representan efectivo			
Provisiones, Gastos Depreciaciones y Amortizaciones		0,00	0,00
Disminución (Aumento) Ctas. y Doc. Por Cobrar		3.592,53	-5.253,62
Disminución (Aumento) Inventarios		1.096,87	-1.464,13
Aumento (Disminución) Ctas. y Doc. Por Pagar		145.065,51	215.928,14
Disminución (Aumento) Otros Pasivos		-142.456,56	-192.229,94
Flujo Neto de Actividades de Operación		7.298,35	16.980,45
FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:			
		0,00	0,00
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Aumento (Disminución) Ganacias en Valor Razonable		0,00	0,00
Aumento (Disminución) Ctas. Préstamos L/P		0,00	0,00
Aumento (Disminución) Ctas. Patrimoniales		0,00	0,00
Obligaciones con Instituciones Financieras locales L/P		0,00	0,00
Flujo Neto Actividades Financiamiento		0,00	0,00
FLUJO NETO		6.648,17	9.827,74
Saldo Inicial de Caja Bancos		4.486,19	5.341,55
Saldo Final de Caja Bancos		2.161,98	4.486,19

Ver notas a los Estados Financieros



Nancy Freire Vda. de Pastorelli
Gerente General



Celia Salomé Estévez Rulgar
Contadora General

PASFREI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(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 2018 es el siguiente:

	..... Diciembre 31	
	2018	2017
Caja chica	0,00	0,00
Caja general	0,00	3.241,55
	<u>0,00</u>	<u>3.241,55</u>

4.- BANCOS

Los saldos de las cuentas bancarias debidamente conciliadas al 31 de Diciembre del 2018, incluye el siguiente detalle:

	..... Diciembre 31	
	2018	2017
Banco deL Pichincha cta.cte.# 3340615004	0,00	310,31
Banco Nacional de Fomento	341,86	341,86
Banco de Guayaquil cta.cte.# 27721680	1.820,12	592,47
	<u>2.161,98</u>	<u>1.244,64</u>

5.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Los saldos de las cuentas y documentos por cobrar debidamente analizadas al 31 de Diciembre del 2018, incluyen el siguiente detalle:

	..... Diciembre 31	
	2018	2017
Cientes comerciales	4.400,00	8.742,25
Datafast	749,72	0,00
	<u>5.149,72</u>	<u>8.742,25</u>

6.- IMPUESTOS FISCALES

El saldo de la Cuenta Impuestos fiscales al 31 de Diciembre del 2018 es el siguiente:

	..... Diciembre 31	
	2018	2017
Crédito tributario a favor (I.V.A.)	5.768,48	2.697,81
Crédito tributario a favor (Renta)	3.384,90	17.415,53
9153,38		
	<u>9.153,38</u>	<u>20.113,34</u>

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 2018 fueron los siguientes:

PASFREI S. A.
DETALLE DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(expresado en dólares de los E. U. A.)

Concepto	Saldo al 31-dic-17	Saldos y reclasificaciones	Retiros y/o Ajustes	Aplicación NEC 17 % s/costo	Saldo al 31-dic-18
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
(-) Depreciación acumulada	2.455.177,48	0,00	0,00	0,00	2.455.177,48
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	-288.057,93				-288.057,93
	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 2018, es el siguiente:

9.- 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.

PASFREIS. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (expresado en dólares de los E. U. A.)

CONCEPTO - DETALLE	Capital Social	Aportes Futuras Capitaliz.	Reserva Legal	Otras Reservas	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Resultados Acum. prov adop. NIIF	Resultados Ejercicio	TOTAL
Saldo al 31-Diciembre-2017	400.000,00	162.890,69	2.056,60	0,00	1.780.763,20	-105.964,73	0,00	-7.152,71	2.232.593,05
Apropiación	0,00	-162.890,69	0,00	0,00	0,00	-7.152,71	0,00	0,00	-170.043,40
Utilidad Neta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.502,53	6.502,53
Saldo al 31-Diciembre-2018	400.000,00	0,00	2.056,60	0,00	1.780.763,20	-113.117,44	0,00	-650,18	2.069.052,18

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.

Mediante resolución 1071 publicada en el Suplemento R.O. No. 740 de Enero 8 del 2003, el Servicio de Rentas Internas (SRI) dispuso que para efectos de presentación del Informe sobre Obligaciones Tributarias cuyo plazo es hasta Julio 31 del 2017 (reformado con resolución No. NAC-DGERCG10-00139 de abril 26 del 2010), las sociedades obligadas a mantener auditoría externa deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos con información tributaria conforme a instructivo emitido por el SRI.

11.- REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS.

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011 de Septiembre 21 del 2016, efectuamos las siguientes revelaciones:

Saldos y transacciones con partes relacionadas.- No existen saldos significativos con partes relacionadas al 31 de Diciembre del 2018.

Activos y Pasivos Contingentes.- No existen Activos y Pasivos, que la administración los conozca al 31 de Diciembre del 2018.

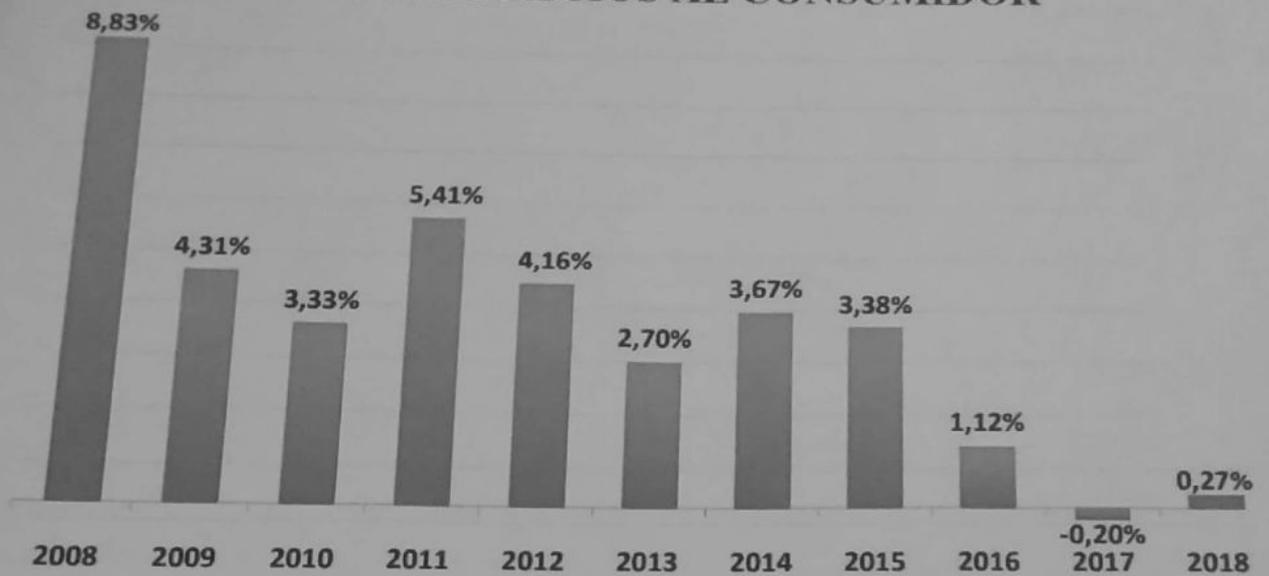
12.- INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.

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 2018. 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
2014	3.67
2015	3.38
2016	1.12
2017	-0.20
2018	0.27

INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR



13.- EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de Diciembre del 2018 y la fecha del informe de los Auditores Independientes (Abril/2019), 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.