NASANDI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes.

Estado de Situación Financiera.

Estado de Resultados Integrales.

Estado de Cambio del Patrimonio.

Estado de Flujo de Efectivo por Método Directo.

Notas a los Estados Financieros.

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
DIRECCION: Colón 548 y Boyacá,. Piso 7, Ofc. 5
TELEFONO: 042-512261
E MAIL: carloslimones@gmail.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

NASANDI S.A.

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **NASANDI S.A.,** al 31 de diciembre del 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambio del patrimonio y de flujo de efectivo por método directo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorias.

2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas; de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.

3. En nuestra opinión los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **NASANDI S.A.,** al 31 de diciembre del 2016, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
DIRECCION: Colón 548 y Boyacá,. Piso 7, Ofc. 5
TELEFONO: 042-512261
E MAIL: carloslimones@planesec.com
GUAYAQUIL – ECUADOR

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado al 31 de Diciembre del 2016 de **NASANDI S.A.,** requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Planesec Cia. Ltda.
No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañias: RNA

Raúl Borbor Torres
Licencia Profesional

Carlos Limones Borbor
Licencia Profesional
R.N.C.: 2790

30 de Marzo del 2017

NASANDI S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

	Notas	2015	2016
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos	**E**	309.062,19	47.928,24
Cuentas por cobrar	**F**	448.058,21	906.677,54
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		757.120,40	954.605,78
INVERSIONES - ACCIONES EN COMPAÑIAS	**G**	997.757,64	928.757,64
TOTAL		1.754.878,04	1.883.363,42

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

	Notas	2015	2016
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar	**H**	65.367,42	51.678,05
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		65.367,42	51.678,05
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social		490.000,00	490.000,00
Reserva Legal		-	189.773,42
Utilidad (déficit) acumulado		1.199.510,62	1.151.911,95
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1.689.510,62	1.831.685,37
TOTAL		1.754.878,04	1.883.363,42

Sra. Janet Antón
Representante Legal

Ing. Alexandra Ávila
Contadora

Ver notas a los estados financieros

NASANDI S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2016

(Expresado en dólares)

	2015	2016
INGRESOS POR DIVIDENDOS RECIBIDOS	5.285,81	452.184,47
GASTOS OPERACIONALES		
MENOS - GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	(11.237,18)	(8.812.45)
Utilidad (Pérdida) neta	(5.951,37)	443.372,02

Sra. Janet Antón
Representante Legal

Ing. Alexandra Ávila
Contadora

Ver notas a los estados financieros

NASANDI S.A.

ESTADO DE CAMBIO DEL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2016

(Expresado en dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Superávit (Déficit) acumulado
Saldo al 31 de diciembre del 2015	490.000,00	-	1.199.510,62
Transacciones del año:			
Transferencia a reserva legal	-	189.773,42	(189.773,42)
Repartición de Dividendos			(300.000,00)
Ajuste devolución dividendo 2015			(1.197,27)
Utilidad neta del ejercicio	-		443.372,02
Saldos al 31 de diciembre del 2016	490.000,00	189.773,42	1.151.911,95

Sra. Janet Antón
Representante Legal

Ing.Alexandra Ávila
Contadora

Ver notas a los estados financieros

NASANDI S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO
POR EL AñO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Flujos de Efectivo por las actividades de operación	**2016**
Ingresos por dividendos y venta de acciones	452.184,47
Efectivo pagado a proveedores y otros gastos	(481.121,15)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(28.936,68)

Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento	
Inversiones en acciones	69.000,00
Repartición de dividendos	(300.000,00)
Ajuste devolución dividendo 2015	(1.197,27)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(232.197,27)
Disminución neta del efectivo	(261.133,95)
Más, efectivo al inicio del período	309.062,19
Efectivo al final del período	47.928,24

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO DEL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

	2016
UTILIDAD DEL EJERCICIO	443.372,02
Más:	
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:	
Cuentas por cobrar	(458.619,33)
Cuentas por pagar	(13.689,37)
	(472.308,70)
EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(28.936,68)

Sra. Janet Antón
Representante Legal

Ing. Alexandra Ávila
Contadora

NASANDI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La compañía fue constituida en 2009 en Ecuador, y su actividad principal es dedicarse exclusivamente a la tenencia de acciones, participaciones, derechos corporativos o valores en otras sociedades nacionales o extranjeras, su administración y manejo, y en general la ejecución de cualquier acto o contrato permitido por las leyes de la República del Ecuador.

NOTA B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. - Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías.

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA "NIIF"

La Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial No. 348 del 4 septiembre del mismo año y amparado en el artículo 294 de la Ley de Compañías, aprobó la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y determinó su aplicación para los estados financieros a partir del año 2010. El 20 de Noviembre del 2008 mediante Resolución 08.G. DSC.010, establece el cronograma de implementación de las NIIF. El cronograma de aplicación terminó en el año 2012.

1. Base de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016, constituyen los estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF- PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en el Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF- PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

2. Efectivo y equivalente de efectivo

Las actividades de operación en el estado de flujos de efectivo se presentan por el método directo. Para este propósito se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

3. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan a su costo amortizado menos la provisión por deterioro. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva de que la compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son dificultades financieras del deudor, la probabilidad de que el deudor vaya a iniciar un proceso de bancarrota o de reorganización financiera y el incumplimiento de pago (más de 30 días de vencidos). El monto de la provisión es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente del estimado de flujos de efectivo futuros, que se obtendría de la cuenta, descontados a la tasa de interés efectiva. El valor en libros del activo se reduce por medio de una cuenta de provisión y el monto de la perdida se reconoce con cargo al estado de resultados integral en el rubro de gastos de venta. Cuando una cuenta por cobrar se considere incobrable, se castiga contra la respectiva provisión para cuentas incobrables. La recuperación posterior de montos previamente castigados se reconoce con crédito a la cuenta otros ingresos en el estado de resultados integral.

4. Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en 4 categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía solo mantiene activos financieros las siguientes categorías que se describen a continuación:

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o que no clasifican en ninguna de las otras categorías. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la gerencia tenga intención expresa de vender en 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

En el caso de instrumentos patrimoniales clasificados como disponibles para la venta, se considera su disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo por debajo de su costo para determinar si los valores se han desvalorizado. Si existe tal evidencia para los instrumentos disponibles para la venta, la pérdida acumulada, que corresponde a la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro en ese activo financiero previamente reconocida en ganancias y pérdidas, se retira del patrimonio neto y se le reconoce en el estado de ganancias y pérdidas. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas por instrumentos patrimoniales no se revierten a través del estado de ganancias y pérdidas.

Reconocimiento y medición

Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción. Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivo expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Con posterioridad, los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo.

5. Deterioro de activos

Deterioro de activos no financieros

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

6. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios reconocidos al valor nominal de las facturas relacionadas, que se aproxima a su costo amortizado. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si tienen vencimientos menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

7. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando (i) la compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

8. Capital social

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio de la composición accionaria.

NOTA C.- ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

a) Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.
El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

Riesgos de mercado

(i) Riesgo de precio

La compañía no está expuesta al riesgo de precios de sus productos.

Riesgo de crédito
La compañía no tiene concentraciones significativas de riesgo crediticio. Tiene políticas establecidas para asegurar que las ventas se hagan a clientes con un adecuado historial de crédito. Las ventas principalmente cobradas en efectivo.

Riesgo de liquidez
La Administración prudente del riesgo de liquidez, mantiene suficiente efectivo y equivalentes así como la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido la Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener lo suficiente para atender sus obligaciones.

La Compañía monitorea permanentemente las reservas de liquidez sobre la base del análisis permanente de su capital de trabajo (ratio de liquidez) y de proyecciones de sus flujos de efectivo que toman en consideración principalmente el flujo de las actividades operativas y de inversión.

b) Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La política de la Compañía es la de financiar todos sus proyectos, de corto y de largo plazo, con sus propios recursos operativos. Con este objetivo la Administración mantiene una estructura de capital acorde al total de sus activos permanentes.

NOTA D.- ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso deforma prospectiva.

NOTA E.- BANCOS

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo en bancos consistía en:

		2016
Banco de Bolivariano S.A.	**US$**	47.928,24

Las transacciones son registradas a su valor razonable el mismo que es muy aproximado a su valor nominal. Las partidas conciliatorias significativas son expuestas en las notas a los estados financieros.

NOTA F.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2016, las cuentas por cobrar consistían en:

		2016
Compañías relacionadas:		
Unicentro Turístico Jabucam S.A.		136.126,95
BimBamBum S.A.		200.000,00
Inmobiliaria Sibelta S.A.		4.000,00
Rucorner		73.000,00
Pahatmo		75.500,00
		488.626,95
Otras cuentas por cobrar		
Fideicomiso Espartaco		418.050,59
	US$	906.677,54

Las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en términos equiparables a otras de su misma especie.

NOTA G.- INVERSIONES – ACCIONES EN COMPAÑIAS

Al 31 de diciembre del 2016, las inversiones – acciones en compañía, consistían en:

COMPAÑÍA		2016
Hotel Oro Verde Machala S.A.		14.018,00
Hotel Oro Verde Hotver S.A.		1.482,00
Otras Inversiones		913.257,64
	US$	**928.757,64**

NOTA H- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016, las cuentas y documentos por pagar consistían en:

		2016
Retenciones en la fuente por impuesto a la renta por pagar		28.776,52
Dividendos por pagar		22.887,20
Otras		14,33
	US$	**51.678,05**

NOTA I.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 el capital suscrito y pagado asciende a US$ 490.000,00 representado por acciones ordinarias de un valor nominal de US$ 1,00 (490.000 acciones) cada una.

Accionistas:		2016	%
Fideicomiso Espartaco		441.000,00	90.00
Juan José Hanze Antón		49.000,00	10.00
	US$	**490.000,00**	**100.00**

NOTA J.- IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta por el año 2016, ha sido calculada aplicando la tasa del 22 % sobre las utilidades gravables de la compañía.

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 del 0.2% del

patrimonio total, 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto de impuesto a la renta, 0.4% del activo total y el 0.4% de los ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta anterior.

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 en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios.

Aun cuando la Administración considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, podrían existir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

NOTA K.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de estos estados financieros (30 de Marzo del 2017) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener efectos significativos sobre dichos estados financieros.