

**ASTORGAL CIA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL**

al 31 de Diciembre del 2011 y 2010

ACTIVOS	NOTAS	2011	2010
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja - Bancos	3	17.745	88.300
Cuentas por Cobrar	4	4.360.287	3.632.470
Cuentas por Pagar	3	149.734	321.113
Inventarios	3, 4, 5	3.448	2.315
Otros Activos Corrientes			
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>4.831.214</b>	<b>3.935.218</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>	5		
Ac. Depreciables		4.194.332	3.405.492
Depreciables		1.231.186	1.346.612
<b>TOTAL DEL ACTIVO FIJO</b>		<b>5.425.518</b>	<b>4.752.104</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>10.256.732</b>	<b>8.687.322</b>

Ver Notas e los Estados Financieros

**ASTORGAL CIA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL**

al 31 de Diciembre del 2011 y 2010

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2011	2010
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones con Inst. Financieras	6	124.376	129.176
Proveedores	7	131.405	324.137
Obligaciones con los Empleados	8	4.400	9.358
Obligaciones con la Adm. Municipal	9	43.800	71.492
Obligaciones con I.E.S.S.	9	2.825	3.492
Otros Pasivos a Corto Plazo	9	558.464	460.686
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>828.124</b>	<b>1.001.339</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
Obligaciones con Inst. Financieras	10	1.981.105	1.873.186
Cuentas Diferidas	11	1.246.611	622.382
Cuentas por Pagar a Largo Plazo	12	2.066.601	5.873.156
Otros Pasivos a Largo Plazo		425.503	
<b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</b>		<b>5.719.820</b>	<b>8.372.224</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>6.547.944</b>	<b>9.373.563</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Pagado	13	53.030	38.100
Reservas		7.131	7.131
Reservas a Largo Plazo		173.684	110.123
Reserva por Evaluación	14	613.586	613.162
Reserva del Ejercicio		2.878.591	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>3.707.328</b>	<b>348.263</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>10.256.732</b>	<b>8.687.322</b>

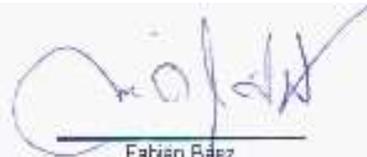
Ver Notas e los Estados Financieros

*[Firma]*  
 Director General

ASTORGAL CIA.  
LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS al  
31 de Diciembre del 2011 y  
2010

INGRESOS	NOTAS	2011	2010
		VENTAS NETAS	
Costo de Ventas		1.061,332	40,340
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>502,251</b>	<b>-</b>
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>		<b>3.381,479</b>	<b>2.245,611</b>
Gastos Administrativos		668,043	1,776,767
Egresos no Operacionales		2,617,429	486,353
Gastos Financieros		219,519	-
Menos: Gastos de Operación		<b>3,704,992</b>	<b>2,242,110</b>
<b>UTILIDAD DE OPERACION</b>		<b>(343,513)</b>	<b>3,501</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPOTOS</b>		<b>(343,513)</b>	<b>3,501</b>
15% Participación de Trabajadores + Gastos no Deducibles Impuesto a la Renta Causado		-	-
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>(343,513)</b>	<b>3,501</b>
- 5% reserva Legal		-	-
<b>UTILIDAD LIQUIDA</b>		<b>(343,513)</b>	<b>3,501</b>

 Maria Cecilia Durán Gerente	 Fabián Baez Contador
---	--

ORGAL CIA. LTDA.

DO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	SUPERAVIT POR REVAL.	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo a 31 de Diciembre del 2010	30,000	7,131	613,282	108,627	3,501	545,286
Utilidad Antes de Impuestos Y Parafis. Transferencias				37,953	3,501	34,462
Utilidad Neta					343,513	343,513
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	30,000	7,131	513,282	146,584	343,513	236,255

Ver notas a los Estados Financieros

  
 María Cecilia Durán  
 Gerente

  
 Fabian Soto  
 Contador

ASTORGAL CIA.

LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL

FLUJOS DE EFECTIVO DE OPERACIONES

	2011	2010
Recibido de clientes	1,190,394	3,151,106
Pagado a proveedores y empleados	(3,600,218)	(1,681,308)
Intereses recibidos	9,689	-
Intereses pagados	(219,519)	(324,837)
15% participación trabajadores	-	-
Impuesto a la renta	-	-
<b>Efectivo neto proveniente de operaciones</b>	<b>(2,619,655)</b>	<b>1,144,981</b>

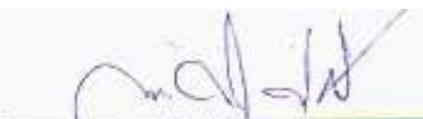
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Documentos por cobrar largo plazo	2,476,451	658,597
Gastos de Capital (Activos Fijos)	2,008,973	200,104
<b>Efectivo neto proveniente de inversión</b>	<b>4,485,434</b>	<b>858,701</b>

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones bancarias	(596,137)	(105,343)
Porción corriente deuda largo plazo	(597,001)	(148,245)
Préstamos a largo plazo	20,205	(1,758,432)
Aportes en efectivo de los accionistas	(778,367)	-
Dividendos pagados	34,452	(5,828)
<b>Efectivo neto proveniente de financiamiento</b>	<b>(1,916,838)</b>	<b>(2,017,848)</b>
Aumento neto de caja y equivalente	(51,060)	(14,166)
Caja y equivalente al inicio del año	68,800	82,966
<b>Caja y equivalente al final del año</b>	<b>17,740</b>	<b>68,800</b>

  
\_\_\_\_\_  
Maria Cecilia Durán  
Gerente

  
\_\_\_\_\_  
Fabián Bbez  
Contador

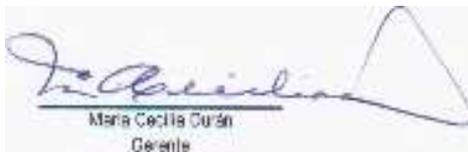
ASTIFIGAI\_ CIA L TOA,

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 - 2011

HOJA 2

Conciliación de las Utilidad Neta con el Efectivo Neto Provisto por las Operaciones		
	2,011	2,010
Utilidad Neta	(343,613)	3,501
Ajustes para conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo neto Provisto por las Operaciones		
Ajustes por:		
Depreciación, Amortización	78,589	16,346
Participación trabajadores e Impto. Renta	-	-
Provisión para Incobrables	-	-
Cambios Netos en Activos y Pasivos Operativos		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(2,224,831)	905,485
(Aumento) disminución en inventarios	587	(3,975)
(Aumento) disminución en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	84,331	44,725
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(344,388)	(155,511)
Aumento (disminución) en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	129,191	334,690
Aumento (disminución) 15% participación trabajadores	-	-
	(2,354,831)	1,125,414
Efectivo Neto Provisto por las Operaciones	(2,619,655)	1,144,961

  
María Cecilia Córden  
Gerente

CO

Fabi

L TOA.

NOTAS A Los ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(VALORES EXPRESADOS EN DOLARES)

---

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

NOTA No.1.- CONSTITUCION Y OBJETIVO SOCIAL

ASTORGAL CIA L TOA, constituida legalmente en Ciudad San de Quito Capital de la República del Ecuador el 24 de octubre de 1995, mediante escritura pública realizada en la Notaría Coahuila con un monto suscrito y de LIX \$ SC dólares americanos. Con 23 (veinte y tres) de 2003: se un de capital de LIS \$ 50 dólares capital y pago de US \$ 400 dólares (cuatrocientos dólares americanos). Con 18 de de 2005 se incremento de capital pasando de \$ 400 a un monto suscrito y de LIS \$ 30000

Su Objeto social principal y manejo de la actividad en general las actividades propias de operadora de turismo también administrar hoteles, hostales y destinados al turismo como el manejo de atractivos turísticos, La dotación de productos y la organización de excursiones y viajes. Visitas a otras actividades relacionadas al turismo y turismo tanto en el extranjero como en el extranjero. la actividad general del turismo nacional extranjero, actividades al turismo de aventura y deportes extremos

Criterio empresa en marcha.

LOS estados financieros al 31 de diciembre del 2011 han sido la base de contabilidad aplicables a un negocio En los estados financieros reflejan los resultados de los R si que en que la Compañía una en marcha por obligada a realizar us y y en contra que a través del non-nal de moni\* que difieran de expuestos en estados

NOTA No. a.- POLITICAS CONTABLES APLICADAS

Las de Contabilidad sigue la campaña las Normas Internacionales de las Cuales requieren la efectuar ciertas estimaciones y utilice Supuestos para determinar la de algunas de las partidas irreducibles en los estados para las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas La Gerencia las y Supuestos utilizados fueron en circunstancias

Basas de

LOS registros contables de a de cuales se los estados financieros. Son llevados en dólares

La Compañía sus estados y "evan sus de contabilidad de acuerdo las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por

Standards

Esta se registra la fidelidad de los dólares de las cuentas de las pasivas y los ingresos y gastos en el balance de las N

#### b. Unidad

Los Estados Unidos están expresados en dólares (USD) de los Estados Unidos es la moneda funcional de la Compañía ha sido redondeada a la unidad más

La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos. El dólar de los Estados Unidos es la moneda funcional de la Compañía.

#### c. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y de fácil conversión a efectivo que se pagan rápidamente a un plazo inferior a tres meses y sobregiros. Los pasivos en el estado de flujo de efectivo de la compañía de caja y equivalentes a largo plazo.

##### a. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al monto original de la factura de su valor. La para cuentas incobrables existe la duda su

Las cuentas por cobrar se registran al monto original de la factura de su valor. La para cuentas incobrables existe la duda su

Después del costo utilizando el método de la depreciación efectiva, deteriora ingreso (incluyendo intereses implícitos) ingresos de y se calculan de interés Efectiva, para las cuentas por cobrar de interés inmaterial. El periodo de la depreciación es de 30 días.

##### e. Inmovilizado Material

Los bienes de Inmovilizado Material Se encuentran registrados al de adquisición desembalsas por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al les mejoras e impMantes se mpit81iza grousiones para se cargan a Os resultados y se calculan el de línea recta en función de los años de vida útil de los Si r Se considera actuo fijc a adquisi=0n y \*mitan e.m5mix.s el uso de los mismos

El de las propiedades, planta equipo no excede. en Su Conjunta el ualcw de rcalizacibn dcl La deptcCiaCiOn Se registta Cargo a gastos del de linea reala lag

Instalaciones	5%
Inmuebles	5%
Muebles y enseres	10%
Equipos de Computación y Mequinaria	33%
	10%

f Deterioro de los Activos no Financieros

Los activos con una vida útil indefinida no se amortizan. Los activos con una vida útil definida se amortizan en la medida en que su costo excede el valor recuperable. Se reconoce un deterioro cuando el valor en libros de un activo no financiero excede el valor razonable de venta. El deterioro se reconoce cuando el costo de un activo no financiero excede el valor razonable de venta. Los activos no financieros que se deterioran se reconocen a su costo menos el monto del deterioro. Los activos no financieros que se deterioran se reconocen a su costo menos el monto del deterioro. Los activos no financieros que se deterioran se reconocen a su costo menos el monto del deterioro.

g. Instrumentos financieros

Instrumentos que la entidad tiene como fin utilizarlos en el largo plazo. Instrumentos que la entidad tiene como fin utilizarlos en el largo plazo. Instrumentos que la entidad tiene como fin utilizarlos en el largo plazo.

Los instrumentos financieros se reconocen a su costo menos el monto del deterioro. Los instrumentos financieros se reconocen a su costo menos el monto del deterioro. Los instrumentos financieros se reconocen a su costo menos el monto del deterioro.

Préstamos Que devengan

- Acreedoras comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que ASTORGAL CIA, LTDA. tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación a por lo menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedoras comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores y compañías relacionadas.

i. Beneficios a Empleados

enero de 2018 del 2017

y

La de los trabajadwes las utilidades que Se calcula en func½n del 15% de la utilidad de impuesto a la renta. según lo por la legislación vigente y registra Carga a del

— Se registra el Costo corresponaçente del la devengada.

Decimo tercer y suelda — Se y a la vigente

El COSTo de Os beneficios determinado utilizando de la unidad de Cr±ito al final de pedoda La totalidad de las ganancias y \*'dicas actuanales s n en el de intaraL Los COSIOS las ser.icios p n en la mcdida en que las ya otorgados; de lo amofizadog utilizando el método de recta en el periodo hasta qua beneficios sean otorgados

as e diferidos

El gasto a las ganancias ael \*micio al a la renta y al impuesto diferidœ El SS reennoce en el de por cuando Se de partidas qiÆ se directamente, en s resultados integral o provienen

La pm•iSitn impuesto a la renta se tasa del impueslc vigente el año 2012 Que es del 23% (24% el año 201 scOte la utilidad gravable)

El a la renta diferido registrado para raccooce( el efecto de las difereraas temporales tribúaria de pasivog y Sus sa ldos en los financierw la legisaación Ja del impuesta Para el diferido Se utiliza la tasa de impuesto que, de aa\_ærdo

mn la legislación tributafA vigente, debe aplicar en el en \*suos pw

impuestos diferidos arán tealüados O liquidadox En efectos futu•os cambios en la vig en te o en las deterán ser en los da impuestas impuestos diferidos a parir de que aprueba dichos æmbiOS publicada.

im9ueStos diferidos la m8dida en es qiÆ vaya a disponerse de fiscales futuros los dichas diferencias. compensar

#### k. Ingresos Ordinarios

Los ordinarias. el v de las recibidas O a recibir por IR venla de öženes y seNiCiOS en el de la Los ordinarios Se presentan de irnouestog a ventas, devoluciones s facturarlos y bs cuales n se hayan incurrido horas de de seNiCiOS protevona:es. considerados diferidos y los en resulttados según el avance de bs contralados La Com¥ñie el Cuando Su puede n e. cuando probable que los beneficios economicas fluyan a la se Cumplida los criterios especlfc.% que a las de la Compa a Se que el monto del .ngrE2 no ha sida de confiable hasta que la venta hayan sido superadas. La a nasa gus en resultados histdria>s, tomando en el lipa de cliente, el tpo de ransaCCiljn las dc Cada acuerdo

## L Costos Gastos

Los costos y gastos se registran al histórico Los costos y gastos a medida que se van incurriendo o sea en la base del devengado, independientemente de la fecha en que haya sido pagado, y se registran en el período más cercano en el que se

## m. Administración de Riesgos Financieros

Las actividades de la compañía están expuestas a una variedad de riesgos financieros y trata de minimizar los efectos adversos en el desempeño de la compañía y

### ● Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega.

Se establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores y otras cuentas por cobrar. La estimación para pérdidas se determina sobre la base de información histórica.

### ● Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras.

Que se maneja mediante la entrega de efectivo y otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar en la mayor medida posible que la Compañía pueda cumplir con sus obligaciones.

Reservaciones cuando tanto en como de sin medidas o arriesgar su reputación

El riesgo es el riesgo de pérdida directa o originado de una variedad de factores, tales como el mercado de valores, el tipo de cambio, las tasas de interés y los precios de las materias primas y de los productos. Los riesgos de liquidez y de crédito que originan requerimientos y de las

**El Objetivo de la Compañía** es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La administración del riesgo operacional está respaldada por el desarrollo de normas en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.

#### n. Reserva Legal

Según las normas societarias, la Compañía debe apropiarse por lo menos un 5% utilidad anual hasta completar un 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas, pero no puede ser repartida en utilidad.

Como  
de  
ger

#### O. Patrimonio

El patrimonio de ASTORGAL CIA. LTDA., está conformado por: capital, reserva legal, resultados acumulados, y resultado del ejercicio.

### NOTA 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo como se muestran en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2011	al 31/12/2010
	*** en dólares ***	
<b>1.- Cajas</b>		
Caja General	1.733	4.359
Caja Chica	929	1.150
<b>2.- Bancos</b>		
Banco Guayaquil	5.740	3.620
Banco Pichincha UIO	8.757	51.019
Banco Pichincha GYE	-	5.351
Banco Promérica Proveedores	117	2.089
Banco Promérica Frac	462	611
Banco del Pacifico	-	-
<b>Total al 31 de diciembre de 2010 - 2011</b>	<b>17.740</b>	<b>68.800</b>

1.- Cajas: Registra el valor del fondo asignado para pagos menores, este fondo permite facilitar la operatividad de ASTORGAL CIA. LTDA.

Z- el saldo de las cuentas que mantiene la Compañía en las cuentas al 2311 Baldos de encuentren saldos inm8di8t8 libre disponibilidad

### NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES (NETO)

Un detalle de las cuentas del activo exigible es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2011	al 31/12/2010
	*** en dólares ***	
Clientes	3.768.324	1.576.437
Proveedores y Otros	11.141	1.103.773
Tarjetas de Crédito	21.925	97.806
Relacionadas	2.134.127	935.347
Trabajadores	3.771	1.094
(-) Provisión Ctas. Incobrables	(79.022)	(79.022)
<b>Total al 31 de diciembre de 2010 - 2011</b>	<b>5.860.267</b>	<b>3.635.436</b>

**Clientes** - El valor de esta cuenta representa los créditos concedidos a clientes, es reconocida y registrada al monto original de la factura, menos una provisión de cuentas de dudoso cobro, la misma que es realizada cuando la recuperación del monto total no es probable.

**Otras Cuentas por Cobrar.**- Se refieren a los anticipos a proveedores y a cuentas pendientes de cobro con terceros.

\*ndientes de cobro

## NOTA 5- Acivos POR IMPUESTOS CORRIENTES

El saldo al 31 de diciembre de 2011 por impuestos corrientes está compuesto de la siguiente manera:

Entidades Financieras	SALDO al 31/12/2011	SALDO al 31/12/2010
	*** en dólares ***	
Crédito Tributario IVA	48,485	109,358
Credib Tributario: Renb	91,299	115,79
<b>Total al 31 de</b>	<b>de 2010 - 2011</b>	<b>225,115</b>

## NOTA 6.- INMOVILIZADO MATERIAL

Continuación se presenta el movimiento del inmovilizado material durante los años 2010 y 2011.

	Saldo al 31/12/2010	Adiciones Netas	Retiros Netos	Saldo al 31/12/2011
Terrenos	1,395,261			1,395,261
Construcciones en Curso	5,209,235	247,205	2,457,780	2,998,661
Muebles y Enseres	67,808	49,302		117,110
Equipo de Oficina	25,191	7,039		32,230
Equipo de Computación	11,677	574	2,050	10,195
Filiales	1,241,936			1,241,936
Equipo de Telecomunic.	-	10,721		10,721
Maquinaria	-	119,597		119,597
<b>Total</b>	<b>7,952,109</b>	<b>434,438</b>	<b>2,459,836</b>	<b>5,926,710</b>
- Depreciación Acumulada	65,855	62,264	-	128,119
<b>Total Activo Rjo Neto</b>	<b>7,886,254</b>	<b>372,174</b>	<b>2,459,836</b>	<b>5,798,591</b>

## NOTA 7.- CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Esta cuenta registra el saldo por cobrar por servicios brindados a relacionadas.

CUENTAS	SALDO al 31/12/2011	SALDO al 31/12/2010
	*** en dólares ***	
Cartera a largo Plazo Relacionados	1,259,677	3,725,185
<b>Total al 31 de diciembre de 2010 - 2011</b>	<b>1,259,677</b>	<b>3,725,185</b>

NOTA OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS un detalle de las obligaciones financieras Se resume a continuación:

CUENTAS	SALDO al 31/12/2011	SALDO al 31/12/2010
	*** en dólares ***	
Sobregiros Bancarios	2,289	-

América			557.
Oversets			coc
Particulares			152,113
<b>Total al 31 de</b>	<b>de 2010 - 2011</b>	<b>122.975</b>	<b>'19.113</b>

Estos préstamos son respaldados sobre firmas

Los vencimientos por año son de la siguiente manera

**Años**

- 2012
- 2013
- 2014
- 2015

Institución	2011	2010	SALDO al 31/12/2011	SALDO al 31/12/2010
Banco Promérica 9023157	8.16%	8.16%	177.812	256.134
Banco Promérica 9023204	8.13%	8.13%	90.462	126.393
Banco Promérica 9023217	8.07%	8.07%	58.288	80.888
Banco Promérica 9023242	7.88%	7.88%	179.962	247.394
Banco Promérica 9023271	7.91%	7.91%	67.972	92.527
Banco Promérica 9023375	8.05%	8.05%	268.649	356.831
Banco Promérica Factoring dic. 09			-	518.029
Banco Promérica 23809	8.95%	8.95%	243.928	300.000
Promérica 10100000543	8.95%		76.580	-
Promérica Crédito 1024005	8.95%		46.274	-
Promérica 010100004579	9.02%		171.268	-
<b>Total al 31 de diciembre de 2010 - 2011</b>			<b>1.381.195</b>	<b>1.978.196</b>

171265

122854

80144

243028

1.381.195

**NOTA 9.- PASIVOS CORRIENTES**

Registra el valor de las obligaciones contraídas por ASTORGAL y que deberá cancelados en el ejercicio económico 2011, el saldo de esta cuenta es como sigue

CUENTAS	SALDO al 31/12/2011	SALDO al 31/12/2010
	*** en dólares ***	
1.- Proveedores	180,763	524,851
2.- Obligaciones con los empleados		

Salarios	629	149
Décimo Tercer Sueldo	1,222	1,319
Décimo Cuarto Sueldo	5,069	2,891
Vacaciones por pagar	8,539	5,189
<b>Total</b>	<b>15,459</b>	<b>9,549</b>
<b>3.- Obligaciones con la Administración Tributaria</b>		
Retención en La Fuente	3,263	9,646
Retención IVA Proveedores	37,301	11,107
<b>Total</b>	<b>43,608</b>	<b>71,493</b>
<b>4.- Obligaciones con el IESS</b>		
Aportes IESS	3,722	3,030
Fondos de Reserva	103	455
<b>Total</b>	<b>3,825</b>	<b>3,485</b>
<b>5.- Otros Pasivos a Corto Plazo</b>		
Otros Cuentas a corto plazo	559,494	408,666
<b>Total</b>	<b>559,494</b>	<b>408,666</b>
<b>Total al 31 de diciembre de 2010 - 2011</b>	<b>803,149</b>	<b>1,018,046</b>

£

- 1, Registra el da OS por pagar a proæadrcs y del extemr de bienes servicios adquiridos la empresa
- 2.- empleados, Regigra el de s valores conæpto de y como decimas, Ones a de empleados
- 3.- con la Administración Tributaria.- Registra el de valores pendientes a Administraciã Tributaria de retenciones de ,•VA en asi tetena s e del impuesto a la
- 4.- Obligaciones con el IESS: Fata valøees a Segurzad Socia en de Agortes personal y patronal. de agi Préstamos por Pagar

pasivos a Corto Plazo. El valor de otros pasivos a plazo registra el «do los entregados por clientes y gue Se liqui"tan cuando se los proyectos contratados, convirtiéndose e ngrescs p

#### NOTA 10, PASIVOS DIFERIDOS

Esta cuenta corresponde a Og contratos por afiliación al gistema Sun Vacation firmados por la ompañia con lag clientes se van aplicando de acuerdo a las tablas de difeÝnientD

## NOTA II.. CUENTAS POR PAGAR SOCIOS

Estos préstamos generan pago de intereses. El saldo de esta cuenta se compone por los siguientes valores

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2011	al 31/12/2010
	*** en dólares ***	
Hoteles De La Sierra	516.484	-
Promotora Equinoccio	1.934.182	-
Metros Cuadrados Megainmobiliaria	5.936	-
<b>Total al 31 de diciembre de 2010 - 2011</b>	<b>2.456.601</b>	<b>-</b>

## NOTA 12.. OTROS PASIVOS DIFERIDOS

Esta cuenta está conformada de la siguiente manera:

CUENTA	SALDO	SALDO
	al 31/12/2011	al 31/12/2010
	*** en dólares ***	
Anticipo Makana Resort	-	675.035
Anticipo Makana 5to. Piso	-	776.078
Anticipo Makana 3er. Piso	-	263.360
Otros Pasivos	266.303	519.985
Otros	367.457	835.697
<b>Total al 31 de diciembre de 2010 - 2011</b>	<b>633.760</b>	<b>3.070.156</b>

## NOTA 13, CAPITAL SOCIAL

El Capital suscrito y pagado de ASTORGAL CIA LTDA,, es de \$ 30 000 compuesta por 30:000 acciones con un valor nominal de LISS I cada una.

## NOTA 14 - SuPERAVIT POR REVALORIZACION

El saldo de esta cuenta podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas de la Compañía, las del último periodo que hubiera sido devuelto a las acciones en pago de liquidación de la No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado

NOTA 18.-

IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE Los

## TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año del 2011:

	SALDO al 31/12/2011	SALDO al 31/12/2010
	*** en dólares ***	
<b>Utilidad contable</b>	(343,513)	3,501
(-) 100% Dividendos percibidos exentos	-	-
(-) Otras Rentas Exentas	-	-
<b>(-) 15% Participación Laboral</b>	-	525
(+) Gastos no Deducibles	97,325	114,222
(-) Deducciones por Leyes Especiales	-	-
(+) Particip. Trabajadores atribuibles a ingresos	-	-
= Base imponible antes de impto. a la renta	(246,189)	117,198
Impuesto a la Renta causado	-	29,299
<b>Anticipo Determinado</b>	52,359	66,310
Saldo del Anticipo Pendiente de pago	34,768	66,310
<b>(-) Retenciones en la fuente</b>	22,077	37,645
- Crédito tributario años anteriores	49,447	78,112
- Crédito tributario salida de divisas	-	-
<b>Saldo a favor del Contribuyente</b>	36,756	49,447

De acuerdo al art. 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta.

### NOTA 17 - REFORMAS TRIBUTARIAS

1. En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
2. La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
  - El  al Ecuatoriano por incremento neto de empleos, por el primer económico que y que se mantenga por tres o más del

El 153% de beneficios los al de Seguridad pagos A

O a  que  cónyuge c hijos

En el mes de junio del 2010 se publicó el Reglamento  la Aplicación Ley de  Tribuivio  entoe sus principales aspectos se

Los dividendos y utilidades de las compañías de impuesto a la distribuidos Sociedades nacionales o re sid en tes el de otras Sociedades nacionales G n ieras no dñiciadlas fiscales jurisdicines de meno: o de natur residentes en el Ecuador. no ni pago adicional impuesto a

Res: Los o distribuidas a de personas el Ecuador  
ingresos gravados quien los debiendo : tanto efectuarse  
la retención en la fuente parte de

El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código la a legi"aclhn  
incentivos entre los que se la reducción de puntos en  
a la Renta para Sociedades de a 22%. un g'nto porcentual año,  
fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 adecente

El 24 de noviembre del 2011, publico Ley de Fomento ambiental y  
Optimización de log del Estado, con la de responsabilidad ambiental.  
los da para lo realizan reformas tributarias para incentivar  
Conductas sociales y el principal cambio Constituye El del a la de  
divisas, del al

El 24 de 2013 mediante, ante NO NAC-DGERCGC13-oc011 del  
de Rentas

Los del la Renta que haya efectuado Con Ixales Wo en  
el de mismo periodo fiscal en acumulado Superior a  
millones de dólares deberán al Semiciclo de Rentas Internas el Anexo  
de Operaciones Panes

Los sujetos Pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado  
Con partes relacionadas en el de un mismo periodo fiscal en un  
monto acumulado a Seis de dólares deberá declarar al  
el Informe de Precios de

#### NOTA 18 - CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La normativa vigente en el Ecuador para Transferencia en  
Ecuador que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que realizan partes  
relacionadas domiciliadas en dentro de un periodo en un monto acumulada a  
LIS \$ deben

al Semiciclo de Rentas Internas el Anexo de Operaciones CCO Partes Relacionadas  
que Su conjunto es una de las transacciones de ingresos gastadas  
relacionada

de igual manera deben presentar. este misma anexa que habiendo efectuado  
domiciliadas en dentro un mismo un monto acumulado entre LIS \$ a LIS  
\$ y del total de operaciones partes relacionadas del anterior se es el total de  
de acuerdo con los Casilleros del formulario 101 del a la renta, wpcio( al 50%,  
Agencia que hayan partes  
domiciliadas el anterior y dentro de un mismo periodo fiscal en un  
a. wmu\*adc a los US \$ 503,000 presentar en Anexo,  
el Informe de de Transferencia

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus legales, podrá solicitar  
mediante requerimientos de información a los contribuyentes que relacionadas

interior país de la información Conductante a de Wminar sien ope aplico  
el principio de plena de conformidad la Lev

ingresos gravables,  
iscales preferentes, y  
para la exploración

Las a la de Regimen Tribulara en vigencia desde  
el 1 dc del 2010 determinan los que relacionadas quedaran exentos de La  
aplicación del regnen de precios  
de Siempre que  
Tengan un impuesta wpe al 3% de Sus ingresos  
No operaciones con resinentes en países  
Na manv.gan el Estado contrato y de

#### NOTA 19, SITUACION TRIBUTARIA

ASTORGAL CIA LTDA. ha Cum91idC Con todos las obligaciones tributarias, como  
Son pago del Imp.æsto al Valor lo, Retenciones en la Fuente y anexos  
Agr\*gado.

#### NOTA 20 . EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de del 201 1 y la fecha de emisión de  
estos estados financieros se eventos que en administración de la compañía,  
opinión de la pudieran tener un efecto dichos estados financieros que no se  
hayan que