

Anexo A

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la rescisión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento de control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.

- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración del supuesto negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.

Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la compañía. Somos los únicos de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

A partir de las comunicaciones con los encargados del gobierno, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de la auditoría.

Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se oponga a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

ASTORGAL CIA. LTDA.
Estado de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en dólares)

ACTIVOS

<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2,015</u>
Efectivo y equivalente de efectivo	4	21,654	32,316
Activos Financieros	5	360,838	448,868
Activos por Impuestos Corrientes	10	8,879	38,459
Inventarios		-	24,788
Total Activo Corriente		391,372	544,431
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
Propiedad, instalaciones y equipo	6	1,516,265	1,653,161
Total Propiedad Planta y Equipo		1,516,265	1,653,161
Gastos Pagados por Anticipado		5,147	5,245
Total Activo No corriente		1,521,412	1,658,406
TOTAL ACTIVOS		1,912,784	2,202,837

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES

Obligaciones Bancarias	7	-	
Cuentas y Documentos por Pagar	8	8,728	33,841
Obligaciones con los Empleados	9	18,915	29,238
Obligaciones con la Adm. Tributaria	10	-	-
Obligaciones con el IESS	11	544	7,276
Otras Pasivos a Corto Plazo	12	54,781	47,757
Total Pasivo Corriente		82,968	118,113

PASIVO NO CORRIENTE

Obligaciones Bancarias	7		212,439
Pasivos Diferidos	13	236,767	236,767
Obligaciones a Largo Plazo	14	1,962,609	1,499,478
Otros		-	15,071
Total Pasivo No Corriente		2,199,377	1,963,755

TOTAL PASIVO		2,282,345	2,081,868
---------------------	--	------------------	------------------

PATRIMONIO

Capital Social	16	30,000	30,000
Reservas	17	7,131	7,131
Superévit por Revalorización	18	613,282	613,282
Resultados Acumulados	19	(601,316)	(330,226)
Resultado Integral		(418,657)	(199,217)
TOTAL PATRIMONIO		(369,561)	120,969

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,912,784	2,202,837
----------------------------------	--	------------------	------------------

GERENTE
María Cecilia Durán

CONTADOR
Ramón Menéndez

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

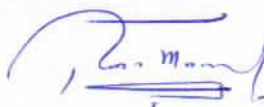
ASTORGAL CIA. LTDA.
Estado de Resultados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2,016</u>	<u>2,015</u>
INGRESOS ORDINARIOS	20	419,484	998,181
TOTAL INGRESOS		419,484	998,181
GASTOS OPERACIONALES			
Costos de Venta	21	(85,286)	(198,781)
Gastos de Ventas	22	(140,954)	(445,771)
Gastos De Administración	23	(587,425)	(496,205)
Gastos Financieros	24	(24,476)	(56,641)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(418,657)	(199,217)
15% Participación Trabajadores		-	-
Impuesto a la renta:			
Corriente y Total		(13,257)	(34,899)
Resultado del ejercicio		(431,914)	(234,116)



GERENTE

María Cecilia Durán



CONTADOR

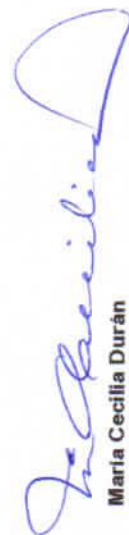
Ramón Menéndez

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

ASTORGAL CIA. LTDA.

**ESTADOS DE EVOLUCION EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresados en dólares americanos)

	Capital Social	Reservas	Superavit por Revalorización	Resultados Acumulados	Resultados Integrales	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	30,000	7,131	613,282	(383,935)	(49,398)	217,079
Transferencia resultado ejercicio 2014 a Resultados Acumulados		-		(49,398)	49,398	-
Otros Ajustes				103,107	-	103,107
Resultado del Ejercicio 2015				(199,217)	(199,217)	(199,217)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	30,000	7,131	613,282	(330,226)	(199,217)	120,969
Transferencia resultado ejercicio 2015 a Resultados Acumulados				(199,217)	199,217	-
Otros Ajustes				(71,873)	(71,873)	(71,873)
Resultado del Ejercicio 2016				(418,657)	(418,657)	(418,657)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	30,000	7,131	613,282	(601,316)	(418,657)	(369,561)


María Cecilia Durán
GERENTE

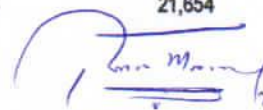

Ramón Menéndez
CONTADOR

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

ASTORGAL CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2016 y 2015
EN DÓLARES**

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	Notas	AÑO 2016	AÑO 2015
Recibido de clientes		506,984	1,174,475
Pagado a Proveedores y Empleados		(660,837)	(951,458)
Intereses Recibidos		530	13,351
Intereses Pagados	24	(24,476)	(56,641)
15% Participación Trabajadores		-	-
Impuesto a la Renta		-	-
Otros Ingresos (gastos) netos		-	-
EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(177,800)	179,727
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de Activos Fijos		3,390	-
Aumento o disminución de Otras cuentas por cobrar largo plazo		-	-
Aumento o disminución de activos fijos		-	-
Aumento o disminución de inversiones		-	-
EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		3,390	-
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obligaciones Bancarias		-	-
Porción Corriente deuda Largo Plazo		(212,439)	(296,190)
Préstamos a Largo Plazo		463,131	-
Aportes en Efectivo Accionistas		(15,071)	-
Dividendos Pagados		(71,873)	103,107
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		163,748	(193,083)
VARIACIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		(10,662)	(13,356)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO		32,316	45,672
SALDO FINAL DE EFECTIVO	4	21,654	32,316


María Cecilia Durán
GERENTE


Ramón Menéndez
CONTADOR

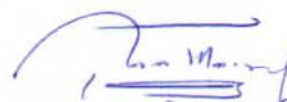
Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

ASTORGAL CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2016 y 2015
EN DÓLARES

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL
EFECTIVO NETO RECIBIDO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

	AÑO 2016	AÑO 2015
Resultado del Ejercicio	(418,657)	(199,217)
Jubilación patronal	-	-
Depreciación y Deterioro PP&E	133,506	52,618
Provisión Incobrables	-	-
Participación Trabajadores	-	-
Amortizaciones	-	-
Impuesto a la Renta	-	-
Flujo neto de Operación	(285,151)	(146,599)
Variaciones de Cuentas de Activo y Pasivo Corriente		
(Aumento) disminución en Cuentas por Cobrar	88,030	189,645
(Aumento) disminución en Documentos por Cobrar	-	(1,193)
(Aumento) disminución en Inventarios	24,788	-
(Aumento) disminución en Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	29,678	137,874
Aumento (disminución) en Otros Activos	-	-
Aumento (disminución) en Cuentas por Pagar	(25,113)	-
Aumento (disminución) en Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	(10,031)	-
Aumento (disminución) Participación Trabajadores	-	-
Aumento (disminución) Obligaciones Tributarias	-	-
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(177,800)	179,727


María Cecilia Durán
GERENTE


Ramón Menéndez
CONTADOR

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

ASTORGAL CIA. LTDA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE

DICIEMBRE DE 2016

(VALORES EXPRESADOS EN DOLARES)

Nota 1.- CONSTITUCION Y OBJETO

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

NOTA No.1.- CONSTITUCION Y OBJETO SOCIAL

ASTORGAL CIA. LTDA., fue constituida legalmente en la ciudad de San Francisco de Quito Capital de la República del Ecuador el 24 de octubre de 1996, mediante escritura pública realizada en la Notaría Décimo Cuarta, con un capital suscrito y pagado de US. \$ 80 dólares americanos, con fecha 23 de septiembre de 2003, se hace un incremento de capital pasando de US. \$ 80 dólares americanos, aun capital suscrito y pagado de US. \$ 400 dólares americanos, con fecha 18 de noviembre de 2005 se hace un incremento de capital pasando de US. \$ 400 dólares americanos, aun capital suscrito y pagado de US. \$ 30.000 dólares americanos.

Su objeto social principal es el desarrollo y manejo de la actividad turística en general, incluyendo las actividades propias de una operadora de turismo, también puede realizar la administración de hoteles, hostales y paraderos destinados al hospedaje, así como el manejo de lugares de atractivo turístico, La administración, comercialización, compra, venta, representación de todos los productos y servicios relacionados con su objeto social, la organización de excursiones, viajes, visitas y otras actividades relacionadas al fomento y desarrollo turístico tanto en el Ecuador como en el extranjero, la promoción en general del turismo nacional y extranjero, todas las actividades relacionadas con el turismo de aventura y deportes extremos.

Criterio de empresa en marcha.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad aplicables a un negocio no en marcha. En consecuencia, los estados financieros reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, que han sido necesarios por cuanto la Compañía no está en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha, se encuentra en proceso de disolución y, por esta razón, se vería obligada a realizar sus activos y liquidar sus pasivos, obligaciones y compromisos contingentes en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

Nota 2.- POLITICAS CONTABLES APLICADAS

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la Gerencia 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 requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Bases de Presentación

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB") para Pymes.

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF para Pymes.

b. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) para Pymes.

c. Unidad monetaria.-

Los estados financieros están presentados en dólares (US\$) de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal del país.

d. Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera. Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la compañía consideró los saldos de caja y bancos e inversiones a corto plazo.

e. Cuentas por Cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar son reconocidas y registradas al monto original de la factura y no excede su valor recuperable. La provisión para cuentas incobrables es realizada cuando existe la duda razonable para su recuperación.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de servicios es de 30 días.

f. Inmovilizado Material

Los bienes de Inmovilizado Material se encuentran registrados al costo de adquisición. Los desembolsos por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras significativas o importantes se capitalizan. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de los bienes. Se considera activo fijo a los bienes cuyo costo de adquisición es superior a 1000 dólares y permitan obtener réditos económicos por el uso de los mismos.

El saldo neto de las propiedades, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de realización del rubro. La depreciación se registra con cargo a los gastos del ejercicio utilizando el método de línea recta y las siguientes tasas:

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

g. Deterioro de los Activos no Financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor. Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada ("unidades generadoras de efectivo"). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

h. Activos Financieros no Corrientes

Son instrumentos que la entidad tiene como fin, utilizarlos en el largo plazo. Su valoración posterior se realiza a su valor razonable, registrándose contra los resultados del ejercicio.

i. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo". Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales; ASTORGAL CIA. LTDA., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Acreedores 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.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

j. Beneficios a Empleados

Beneficios a corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del balance general y corresponden principalmente a:

La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados del período.

Vacaciones – Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.

Décimo tercer y Décimo cuarto sueldo – Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente

Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados integral. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios sean otorgados.

k. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integral o provienen de una combinación de negocios.

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2016 que es del 22%.

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias.

l. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones y descuentos. Los ingresos facturados y por los cuales no se hayan incurrido horas de prestación de servicios profesionales, son considerados como diferidos y posteriormente se los reconoce en resultados según el avance de los proyectos contratados.

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial.

m. Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos o sea sobre la base del devengado, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

n. Administración de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros y estos se concentran principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía, y estos son:

- **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 pérdida se determina sobre la base de información histórica.

- **Riesgo de liquidez.**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros financieras que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

- **Riesgo operacional.**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

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.

o. Reserva Legal

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

p. Patrimonio

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

3. Modificaciones e Incorporación de Nuevas Normas Financieras, Pronunciamientos Recientes.

NIIF	NIIF EMITIDA	Ultima Enmienda	Vigencia Ult. Enm.
NIIF 7	IFRS 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar	Septiembre 2014	Enero 2016 Enero 2018
NIIF 9	IFRS 9 Instrumentos Financieros	Noviembre 2013	Enero 2018
NIIF	NIIF EMITIDA	FECHA	VIGENTE DESDE
NIIF 15	IFRS 15 Ingresos de Contratos Clientes: Sustituirá a NIC 11, NIC 18, CINIIF13, 15, 18 Y SIC 31, <u>Aplicación Retroactiva</u>	Mayo 2014	Enero 2018 (2)
NIIF 16	IFRS 16 Arrendamientos. Sustituirá a NIC 17, CINIIF 4, SIC 15, 27; Puede optarse por una aplicación temprana pero, solo si también se aplica NIIF 15.	Enero 2016	Enero 2019

- (1) IASB continúa permitiendo la aplicación anticipada de la NIFF 15. La razón para trasladar la vigencia al 1 de enero del 2018, es dar tiempo a las entidades para aplicar la NIFF 15 junto con las modificaciones aclaratorias a esta norma. Las modificaciones a la NIFF 15 (2016) más importantes son: lo marcado en negrilla son los cambios

Párr. NIFF 15.27 Un bien o servicio que se compromete con un cliente es distinto si se cumplen los dos criterios siguientes:

- a) El cliente puede beneficiarse del bien o servicio independientemente o junto con otros recursos que están fácilmente disponibles para él (es decir, el bien o servicio puede ser distinto); y
- b) El compromiso de la entidad de transferir el bien o servicio al cliente es identificable por separado de otros compromisos del contrato (es decir, **el compromiso de transferir el bien o servicio** es distinto en el contexto del contrato)

Párr. NIFF 15.29 **Al evaluar si los compromisos de una entidad de transferir bienes o servicios al cliente son identificables por separado de acuerdo con el párrafo 27(b), el objetivo es determinar si la naturaleza del compromiso, dentro del contexto del contrato, es transferir cada uno de esos bienes o servicios de forma individual o, en su lugar, un elemento o elementos combinados para los que los bienes o servicios comprometidos son insumos.**

La Administración de la compañía estima que la adopción de las nuevas normas y de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

NOTA 4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES 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	2016 **** en dólares ***	2015 ***
1.- Cajas		
Caja General	-	1,973
Caja Chica	150	2,400
2.- Bancos		
Banco Guayaquil	310	4,993
Banco Pichincha UIO	-	3
Banco Pichincha GYE	220	1,720
Promérica Proveedores	-	253
Remesas Moneda Nacional	20,974	20,974
TOTAL	21,654	32,316

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

2.- Bancos: Corresponde al saldo de las cuentas bancarias que mantiene la Compañía en las diversas instituciones financieras, al cierre del ejercicio 2015 los saldos de estas cuentas se encuentran conciliados, estos saldos son de inmediata y libre disponibilidad.

NOTA 5.- ACTIVOS FINANCIEROS / CUENTAS POR COBRAR (NETO)

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

CUENTAS	2016 **** en dólares ***	2015 ***
Cientes	356	83,458
Proveedores y Otros	1,405	4,432
Relacionadas	359,077	359,077
Trabajadores	-	1,901
TOTAL	360,838	448,868

Cientes - 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.

NOTA 6.- INMOVILIZADO MATERIAL

A continuación se presenta el movimiento del inmovilizado material durante los años 2015 y 2016:

CUENTAS	2016 **** en dólares ***	2015 ***
Costo	2,131,123	2,128,562
Depreciación acumulada	(614,858)	(475,401)
TOTAL	1,516,265	1,653,161

Su clasificación es la siguiente:

Clasificación

Terrenos	425,204	425,204
Muebles y Enseres	198,615	198,115
Equipo de Oficina	32,577	31,791
Equipo de Computación	12,744	12,443
Edificios	1,297,051	1,297,051
Equipo de Telecomunicaciones	9,032	8,576
Maquinaria	137,089	137,089
Equipo de Hotel	18,811	18,292
Depreciación acumulada	(614,858)	(475,401)
TOTAL	1,516,265	1,653,161

Su movimiento se presenta a continuación:

	2016 **** en dólares ***	2015 **** en dólares ***
Saldos netos al comienzo del año	1,653,161	2,128,562
Adiciones	2,560	-
Bajas	-	-
Depreciación del año	(139,456)	(475,401)
Saldos netos al fin del año	1,516,265	1,653,161

NOTA 7.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un detalle del saldo de la cuenta es como sigue:

Descripción	2016 **** en dólares ***		2015 **** en dólares ***	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Préstamo Bancario				
Promérica 010100016866 17-08-12	-	-	-	212,439
TOTAL	-	-	-	212,439

NOTA 8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El resumen de cuentas y documentos por pagar, es como sigue:

CUENTAS	2016 **** en dólares ***	2015 **** en dólares ***
Proveedores	8,728	33,841
	8,728	33,841

NOTA 9.- OBLIGACIONES CON LOS EMPLEADOS

Obligaciones con los empleados.- Registra el saldo de los valores provisionados por concepto de sueldos y beneficios sociales como décimos, utilidades a repartir, vacaciones a favor de los empleados y está compuesto de la siguiente manera:

CUENTAS	2016 **** en dólares ***	2015 **** en dólares ***
Sueldos	1,246	-
Provisión Décimo Tercer Sueldo	1,365	1,665
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	313	8,578
Provisión Vacaciones	630	18,995
Indemnizaciones	15,361	-
	18,915	29,238

NOTA 10.- IMPUESTOS**IMPUESTOS CORRIENTES**

Activos y pasivos por impuesto corrientes.- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen de la siguiente manera:

CUENTAS	2016 **** en dólares ***	2015
Crédito Tributario Renta	8,879	38,459
TOTAL	8,879	38,459

CUENTAS	2016 **** en dólares ***	2015
Impuesto a la renta por pagar compañía	14,444	8,073
Impuesto al Valor Agregado por pagar	6,755	13,793
Retenciones del impuesto a la renta por pagar	5,201	232
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	3,169	60,705
TOTAL	29,568	82,803

CUENTAS	2016 **** en dólares ***	2015
IVA Ventas	-	-
	-	-

Impuesto a la renta reconocido en resultados.- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	2016 **** en dólares ***	2015
Utilidad contable	(418,657)	(199,217)
(+) Gastos no Deducibles	9,497	117,165
(+) Particip. Trabajadores atribuibles a ingresos ex	-	-
= Base imponible antes de impto. a la renta	(409,160)	(82,051)
Impuesto a la Renta causado	-	-
Anticipo Determinado	13,257	34,899
Saldo del Anticipo Pendiente de pago	13,257	32,070
(-) Retenciones en la fuente	8,879	14,529
Saldo a Favor / Impuesto a pagar	4,378	17,540

- (1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$ 13,257.17; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 0.00. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 13,257.17, equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

NOTA 11.- OBLIGACIONES CON EL IESS

Obligaciones con el IESS: Esta cuenta registra los valores por cancelar a la Seguridad Social, en concepto de Aportes Personal y patronal, Fondos de Reserva así como Préstamos por Pagar y su saldo se presenta de la siguiente manera:

CUENTAS	2016 **** en dólares	2015 ***
Aportes IESS	544	4,268
Préstamos por pagar	-	2,193
Fondos de Reserva	-	816
TOTAL	544	7,276

NOTA 12.- OTROS PASIVOS A CORTO PLAZO

El resumen de la cuenta se presenta de la siguiente manera:

CUENTAS	2016 **** en dólares	2015 ***
Otros Pasivos a Corto Plazo	54,781	47,757
TOTAL	54,781	47,757

NOTA 13.- PASIVOS DIFERIDOS

Esta cuenta corresponde a los contratos por afiliación al sistema Sun Vacation firmados por la compañía con los clientes y se van aplicando de acuerdo a las tablas de diferimiento.

NOTA 14.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO / CUENTAS POR PAGAR SOCIOS

Estos préstamos no generan pago de intereses. El saldo de esta cuenta se compone por los siguientes valores:

CUENTAS	2016 **** en dólares ***	2015 ***
Hoteles De La Sierra	1,831,764	1,493,307
Metros Cuadrados Megainmobiliaria	6,170	6,170
Vegllione	124,675	-
TOTAL	1,962,609	1,499,478

NOTA 15.- ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

La administración se encarga de identificar, medir y mitigar los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una serie de procedimientos, políticas y normativas y una serie de herramientas tales como, revisiones internas, evaluaciones de cobertura de seguros, entre otras.

Riesgo de Mercado:

El riesgo de mercado es la exposición a un cambio adverso en el valor de los instrumentos financieros causados por factores de mercado, incluidos los cambios en las cotizaciones bursátiles, tipos de interés, tipos de cambio, precios de materias primas y tasas de inflación. La siguiente información contiene "declaraciones a futuro" que involucran riesgos e incertidumbres. Los resultados reales podrían diferir de los presentados.

Riesgo Cambiario

La empresa está expuesta al riesgo cambiario derivado de cambios en las diferentes divisas, sobre todo con respecto al dólar estadounidense. El riesgo cambiario puede ser resultado de cambios en las condiciones económicas, políticas monetarias y/o fiscales, la liquidez de los mercados globales, eventos políticos locales e internacionales, entre otros y surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero,

Riesgo de precios

En el curso ordinario del negocio, históricamente la Compañía ha comercializado sus productos basándose en una política de fijación de precios donde se especifican los parámetros básicos para determinar el valor a facturar por cada línea, la administración considera que no se deben presentar fluctuaciones imprevistas significativas en los precios a los cuales estarían dispuestos a comprar los clientes, actuales o futuros, por tanto el riesgo de pérdida de mercado por fluctuaciones en los precios es muy bajo o casi nulo.

Riesgo de interés

La Compañía no tiene un riesgo importante vinculado a las tasas de interés, debido a lo limitado de sus pasivos a largo plazo que generan costo del dinero.

Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito se origina por el efectivo y equivalentes de efectivo, los instrumentos financieros derivados y los depósitos con bancos e instituciones financieras, así como por el otorgamiento de crédito a los clientes, incluyendo las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas.

La compañía no está expuesta a riesgos de crédito significativos. Históricamente, la empresa no ha tenido pérdidas crediticias significativas de sus clientes y concomitantemente, los límites de crédito no fueron excedidos durante los periodos de información, consecuentemente la administración no anticipa pérdidas por la falta de cumplimiento de las contrapartes.

Riesgo de liquidez

El área corporativa de finanzas monitorea los requerimientos de liquidez para asegurar que cuenta con el efectivo suficiente para cubrir las necesidades operativas de la empresa y mantener disponibles sus líneas de crédito en todo momento cuidando no exceder los límites de financiamiento establecidos en su caso por los créditos existentes.

Dichos pronósticos consideran los planes de financiamiento con deuda, el cumplimiento de restricciones financieras, el cumplimiento de objetivos de razones financieras en el estado de situación financiera y, en su caso, los requerimientos legales o regulatorios.

Administración de riesgo de capital

La Compañía maneja su capital para salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha y poder ofrecer rendimientos a sus accionistas y beneficios a partes interesadas a través de la optimización de los saldos de endeudamiento y patrimonio.

A continuación se presentan las categorías de instrumentos financieros mantenidos por la compañía:

	2016 **** en dólares	2015 ***
Activos Financieros al Costo Amortizado:		
Efectivo y Bancos (Nota 4)	21,654	32,316
Cuentas por cobrar comerciales y otras		
Activos Financieros (Nota 5)	360,838	448,868
Total	<u>382,493</u>	<u>481,184</u>
Pasivos Financieros al Costo Amortizado:		
Obligaciones Bancarias (Nota 7)	-	-
Cuentas por Pagar Comerciales y otras		
Cuentas por pagar (Nota 8)	8,728	33,841
Total	<u>8,728</u>	<u>33,841</u>

NOTA 16.- CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado está compuesto por 30,000 acciones por un valor nominal de US \$. 1.00 dólar, las mismas que se encuentran pagadas, y un saldo de la cuenta capital es como sigue:

Nombre del Accionista	2016 **** en dólares ***	2015 ***	Porcentaje de Participación
Hoteles de la Sierra Sierrahoteles S.A.	9,975	9,975	33.25%
Metros Cuadrados Inmobiliarios S.A.	9,975	9,975	33.25%
Wright Duran Ballen Walter	3,000	3,000	10.00%
Barra Castells Miguel Eduardo	3,000	3,000	10.00%
Dario Valencia Guzmán	3,000	3,000	10.00%
Carolina Wright Salvador	1,050	1,050	3.50%
Total	30,000	30,000	100%

NOTA 17- RESERVAS

Un detalle de las cuentas que conforman el saldo de la cuenta Reservas es como sigue:

	2016 **** en dólares ***	2015 ***
Reserva Legal	7,131	7,131
Total	7,131	7,131

NOTA 18 – SUPERAVIT POR REVALORIZACION

El saldo de esta cuenta podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último período económico si las hubiere, o devuelta a los socios en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado.

NOTA 19- RESULTADOS ACUMULADOS

Un detalle de las cuentas que conforman el saldo de la cuenta Resultados Acumulados es como sigue:

	2016 **** en dólares ***	2015 ***
Ganancias acumuladas años anteriores	300,841	300,841
Pérdidas Acumuladas	(902,156)	(631,066)
Total	(601,316)	(330,226)

NOTA 20.- INGRESOS ORDINARIOS

El resumen de la cuenta fue como sigue:

	2016 **** en dólares ***	2015 ***
Ingresos		
Alojamiento	265,047	567,620
Alimentos	114,163	290,178
Licores y Cigarrillos	22,856	79,604
Otros Servicios Huespedes	9,698	19,495
Otros Ingresos lavandería y otros	7,189	27,933
Otros Ingresos	530	13,351
Total Ingresos	419,484	998,181

NOTA 21.- COSTOS DE VENTAS

El resumen de los costos de ventas al 31 de diciembre fue como sigue:

	2016 **** en dólares ***	2015 ***
Costos		
Alimentos	39,748	110,136
Licores y Cigarrillos	7,824	22,034
Suministros de aseo fijos	1,384	1,288
Suministros huéspedes	6,655	13,227
Suministros papelería	951	1,587
Suministros impresos fijos	1,035	1,948
Suministros aseo variables	1,718	7,894
Suministros impresos variables	1,186	1,793
Cafetería Interna	10,664	15,945
Cafetería Huesped	14,121	22,929
Total	85,286	198,781

NOTA 22.- GASTOS DE VENTAS

El resumen de los gastos de ventas al 31 de diciembre fue como sigue:

	2016 **** en dólares ***	2015 ***
Gastos del Personal	107,594	156,995
Arrendamientos	1,619	7,484
Aseo y Vigilancia	11,316	15,598
Adecuaciones e Instalaciones	90	231
Diversos	14,842	150,499
Otros Activos	5,494	11,856
Otras Pérdidas	-	103,108
Total	140,954	445,771

NOTA 23.- GASTOS DE ADMINISTRACION

El resumen de los gastos de administración al 31 de diciembre fue como sigue:

	2016 **** en dólares	2015 ***
Gastos de Personal	180,766	194,824
Honorarios	1,400	-
Impuestos	13,596	13,174
Arriendos	2,700	8,960
Contribuciones y Afiliaciones	979	6,354
Seguros, Reaseguros	10,960	12,946
Servicios	90,922	96,871
Gastos Legales	1,366	353
Mantenimiento y Reparaciones	10,925	27,894
Gastos de Viaje	7,891	10,012
Depreciaciones	133,506	90,602
Diversos	121,837	19,229
Otros Activos	940	900
Otros Gastos	9,637	14,087
Total	587,425	496,205

NOTA 24.- GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de los costos financieros al 31 de diciembre es el siguiente:

	2016 **** en dólares	2015 ***
Intereses	11,178	39,500
Comisiones	11,832	15,637
Gastos Bancarios	1,466	1,504
Total	24,476	56,641

NOTA 25.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

ASTORGAL CIA. LTDA. ha cumplido con todas las obligaciones contraídas con la Administración Tributaria como sujeto pasivo y agente de retención de impuestos presentando y cancelando Impuesto al Valor Agregado, Retenciones en la Fuente y anexos transaccionales. Desde el 2011 hasta el año 2016, la compañía no ha sido auditada por las autoridades tributarias.

NOTA 26.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y hasta la fecha de emisión de este informe (12 de julio del 2017) no se produjeron eventos, que de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.