

**INVERSIONES ASTORIA S.A.**

# **INVERSIONES ASTORIA S.A.**

---

Estados  
Financieros

Año Terminado en Diciembre 31, 2017  
Con Informe del Auditor Independiente

**CONTENIDO**

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados de flujos de efectivo

Principales políticas contables y notas a los estados financieros

# **INVERSIONES ASTORIA S.A.**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los accionistas de:

**INVERSIONES ASTORIA S.A.**

### **Opinión**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de INVERSIONES ASTORIA S.A. que corresponde el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.
2. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de INVERSIONES ASTORIA S.A. al 31 de diciembre del 2017, así como el resultado integral de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes).

### **Bases para nuestra opinión**

3. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría NIA. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección de "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética, junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA). Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

### Otra información

4. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría o de lo contrario parece estar materialmente equivocada. Si, con base en el trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que hay una declaración equivocada material de esta otra información, estamos obligados a informar sobre ese hecho. No tenemos observaciones significativas que informar al respecto.

### Responsabilidades de la Administración y del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros

5. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.
6. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base de negocio en marcha en la contabilidad a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.
7. Los miembros de la Administración de la Compañía son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

### Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

8. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas

## INVERSIONES ASTORIA S.A.

Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos siempre y cuando de manera individual o en su conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.


9. Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en su Apéndice al informe de los auditores independientes adjunto.

### Restricción de uso y distribución

10. Este informe se emite únicamente para información y uso de la Administración de la Compañía y de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

### Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

11. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, se emiten por separado.

  
Servicios de Contabilidad e Impuestos S.A.  
Servicios de Contabilidad e Impuestos S.A.  
No. De Registro Superintendencia de  
Compañías, Valores y Seguros: SC-RNAE-1042  
Guayaquil, 27 de abril del 2018

C.P.A. Carlos Muñoz Barzallo  
Socio

# INVERSIONES ASTORIA S.A.

## Estados de Situación Financiera Expresados en dólares

Diciembre 31,	Notas	2017	2016
			RESTABLECIDO
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo	7	16.246	1.025
Clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	8	23.650	24.650
Clientes y otras cuentas por cobrar relacionados	13	9.000	-
Activos por impuestos corrientes	14	15.662	16.127
<b>Total activos corrientes</b>		<b>64.558</b>	<b>41.802</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades, planta y equipo	9	25.946	29.205
Propiedades de inversión	10	70.835	66.962
Inversiones no corrientes	11	1.467.796	1.643.905
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>1.564.577</b>	<b>1.740.072</b>
<b>Total activos</b>		<b>1.629.136</b>	<b>1.781.874</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar no relacionados	12	6.756	7.235
Proveedores y otras cuentas por pagar relacionados	13	1.032.933	1.122.929
Pasivos por impuestos corrientes	14	15.993	3.437
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>1.055.683</b>	<b>1.133.601</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>1.055.683</b>	<b>1.133.601</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	15	1.000	1.000
Reservas	16	56.852	9.566
Resultados acumulados	17	515.601	637.707
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>573.453</b>	<b>648.273</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivos</b>		<b>1.629.136</b>	<b>1.781.874</b>



Ing. Gloria Arcentales Guzmán  
Representante Legal



Lcdo. Francisco Córdova Valdez  
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros

# INVERSIONES ASTORIA S.A.

## Estados de Resultados Integrales Expresados en dólares

Diciembre 31,	Notas	2017	2016
<b>Ingresos por actividades ordinarias</b> Ingresos por actividades ordinarias	<b>18</b>	113.794	113.206
<b>Utilidad bruta</b>		<b>113.794</b>	<b>113.206</b>
Otros ingresos		15.352	11
<b>Gastos de operacionales</b> Gastos de administración	<b>19</b>	(188.223)	(63.703)
Gastos de ventas	<b>19</b>	-	(1.748)
<b>Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>		<b>(59.077)</b>	<b>47.765</b>
Impuesto a la renta		(7.639)	-
<b>Utilidad del ejercicio</b>		<b>(66.716)</b>	<b>47.765</b>



Ing. Gloria Arcentales Guzmán  
Representante Legal



Lcdo. Francisco Córdova Valdez  
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros

# INVERSIONES ASTORIA S.A.

## Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Expresados en dólares

Diciembre 31,	2017	2016
	RESTABLECIDO	
<b>Capital social</b>		
Saldo inicial y final	1.000	1.000
<b>Saldo final</b>	<b>1.000</b>	<b>1.000</b>
<b>Reserva legal</b>		
Saldo inicial	5.293	4.196
Apropiación de resultados acumulados	107	1.097
<b>Saldo final</b>	<b>5.400</b>	<b>5.293</b>
<b>Reserva facultativa</b>		
Saldo inicial	4.273	2.694
Apropiación de resultados acumulados	47.178	1.579
<b>Saldo final</b>	<b>51.451</b>	<b>4.273</b>
<b>Resultados acumulados</b>		
<b>Reserva de capital</b>		
Saldo inicial y final	8.304	8.304
<b>Resultados acumulados por adopción de NIIF</b>		
Saldo inicial y final	539.231	539.231
<b>Utilidades retenidas</b>		
Saldo inicial	90.172	45.083
Transferencia a reserva legal	(107)	(1.097)
Transferencia a reserva facultativa	(47.178)	(1.579)
Corrección de años anteriores	(480)	-
Reconocimiento de impuesto a la renta 2016	(7.625)	-
Resultado integral del año	(66.716)	47.765
<b>Saldo final</b>	<b>(31.934)</b>	<b>90.172</b>
<b>Saldo final resultados acumulados</b>	<b>515.601</b>	<b>637.707</b>



Ing. Gloria Arcentales Guzmán  
Representante Legal



Lcdo. Francisco Córdova Valdez  
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros



**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Expresados en dólares**

Diciembre 31,	2017	2016
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>		
Efectivo recibido por dividendos	113.794	113.217
Efectivo recibido por otros ingresos	4.732	-
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(56.292)	(120.398)
Otros (egresos) ingresos, netos	(3.975)	4.812
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación</b>	<b>58.259</b>	<b>(2.369)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</b>		
Efectivo recibido por la venta de inversiones no corrientes	46.957	-
<b>Efectivo neto provisto por actividades de inversión</b>	<b>46.957</b>	<b>-</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</b>		
Efectivo pagado por préstamos de accionistas	(89.996)	-
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(89.996)</b>	<b>-</b>
Aumento neto de efectivo	15.221	(2.369)
Efectivo al inicio del año	1.025	3.394
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>16.246</b>	<b>1.025</b>



**Ing. Gloria Arcentales Guzmán**  
**Representante Legal**



**Lcdo. Francisco Córdova Valdez**  
**Contador General**

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros

# INVERSIONES ASTORIA S.A.

## Conciliación del resultado integral total con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación

Expresados en dólares

Diciembre 31,	2017	2016
<b>Resultado integral total</b>	(66.716)	47.765
<b>Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación:</b>		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	3.211	15.607
Provisión para impuesto a la renta	7.639	-
Pérdidas netas por deterioro de inversiones no corrientes	129.151	-
Ganancias por medición de propiedades de inversión	(3.873)	-
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Aumento en cuentas y por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	(8.000)	(17.816)
Disminución en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	(430)	(51.303)
Aumento en pasivos por impuestos corrientes	5.025	
Aumento en otros pasivos corrientes	-	3.378
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación</b>	<b>58.259</b>	<b>(2.369)</b>



**Ing. Gloria Arcentales Guzmán**  
**Representante Legal**



**Lcdo. Francisco Córdova Valdez**  
**Contador General**

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros

## 1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, República del Ecuador el 9 de febrero de 1989 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 23 de febrero de 1990 bajo la razón social "INVERSIONES ASTORIA S.A.".

Su objeto social principal es la realización de adquirir participaciones en acciones para intervenir como accionista en compañías constituidas o por constituirse.

### **Composición accionaria:**

Las acciones de INVERSIONES ASTORIA S.A. están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	País	Nº de	% de
		Acciones	Participación
Fundación Arizona Management	Panamá	999	99,90%
Reyes Arcentales Verónica	Ecuador	1	0,10%
<b>Total</b>		<b>1.000</b>	<b>100,00%</b>

## 2. IMPORTANCIA RELATIVA

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

## 3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea

necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

#### **4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

##### **4.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2017.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

Moneda funcional y moneda de presentación

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

##### **4.2 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

##### **4.3 Efectivo**

En este grupo contable se registra el efectivo en caja y/o bancos. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

#### 4.4 Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

#### 4.5 Propiedades, planta y equipo.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

- Medición inicial.- las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.
- Medición posterior.- las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.
- Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

A continuación se presenta las partidas de propiedades, planta y equipo y la vida útil usada en el cálculo de la depreciación:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33,33%
Vehículos	20%

#### 4.6 Propiedades de inversión

En este grupo contable se registra las propiedades (terrenos o edificios, considerados en su totalidad o en parte, o ambos) que se tienen (por parte del dueño o por parte del arrendatario que haya acordado un arrendamiento financiero) para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para: su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos; o su venta en el curso ordinario de las operaciones, cuando y sólo cuando: sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la entidad; y el costo de las propiedades de inversión pueda ser medido de forma fiable.

- Medición inicial.- las propiedades de inversión se miden a su costo, el cual incluye: el precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.
- Medición posterior.- las propiedades de inversión se miden por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.
- Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles se han estimado como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Vida útil</u>	<u>Valor residual</u>
Terrenos	N/A	N/A
Edificios	50 años	2%

A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos.

#### 4.7 Inversiones no corrientes

- Inversiones en otras Compañías.- en este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía no ejerce influencia significativa y tienen una participación de hasta un 20% de los

derechos de voto. Se miden inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente a su valor razonable menos costos de venta.

#### 4.8 Proveedores y otras cuentas por pagar

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

En las cuentas por pagar proveedores con vencimientos no superiores a un año, que no poseen un interés contractual (explícito) y cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, no se incluye costo financiero ya que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

#### 4.9 Impuestos

- Activos por impuestos corrientes.- se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.
- Pasivos por impuestos corrientes.- se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta e ISD sobre todas las operaciones transacciones monetarias que se realicen al exterior con o sin intervención de las instituciones del sistema financiero incluyendo compensaciones internacionales.
- Impuesto a las ganancias.- se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.
- ✓ Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a la renta para los años 2017 y 2016 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

- ✓ Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período

o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

#### 4.10 Patrimonio

- Capital social.- en este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se miden a su valor nominal.
- Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de accionistas para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal.
- Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros disponibles para la venta; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (diferencia de cambio por conversión-moneda funcional).
- Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades / pérdidas netas retenidas y del ejercicio, sobre las cuales la Compañía no ha determinado un destino definitivo.

#### 4.11 Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

- Dividendos.- en este grupo contable se registran los dividendos recibidos provenientes de las inversiones mantenidas en instrumentos de patrimonio. Se reconocen cuando se establece el derecho a recibirlos.



#### 4.12 Costos y gastos

- Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

#### 4.13 Cambios en políticas y estimaciones contables

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

#### Cambios por errores contables, de acuerdo a la NIC 8

Al 31 de diciembre del 2017, la compañía reformuló el Estado de Situación Financiera del 2016, debido a un error contable en la presentación de las propiedades de inversión.

	Saldos		
	previamente reportados	Reclasificaciones	Saldos reclasificados
<b>Activos</b>			
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad, planta y equipos	72.494	(43.289)	29.205
Propiedades de inversión	-	66.962	66.962
<b>Total activos</b>	<b>72.494</b>	<b>23.673</b>	<b>96.167</b>
<b>Patrimonio</b>			
Otros resultados integrales (ORI)	(409.404)	409.404	
Resultados acumulados	1.023.438	(385.731)	637.707
<b>Total patrimonio</b>	<b>614.034</b>	<b>23.673</b>	<b>637.707</b>

#### 4.14 Otra información a revelar

Una entidad revelará, en el resumen de las políticas contables significativas o en otras notas, los juicios, diferentes de aquéllos que involucren estimaciones que la gerencia haya realizado en el proceso de aplicación de las políticas contables

de la entidad y que tengan un efecto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

## 5. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGO

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

### **a) Riesgo de crédito.**

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados Nota 8, cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

### **b) Riesgo de liquidez.**

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

### **c) Riesgos de mercado.**

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de

precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

- **Riesgo de tasa de interés.**- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no cuenta con operaciones de crédito, por lo tanto, no existe análisis de sensibilidad al Estado de Resultados Integral y Patrimonio neto en los estados financieros adjuntos por este concepto.

## 6. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos 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 a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

### a) Vidas útiles y valores residuales

Al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

### b) Deterioro de activos no corrientes

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

### **c) Valor razonable de activos y pasivos**

En ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación

forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

## 7. EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
<b>Efectivo</b>		
<b>Bancos nacionales</b>		
Banco Internacional S.A.	16.246	1.025
	<b>16.246</b>	<b>1.025</b>
<b>Total banco nacionales</b>	<b>16.246</b>	<b>1.025</b>
<b>Total efectivo</b>		

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, representan valores en efectivo, en el Banco Internacional el cual no tienen ninguna restricción para su utilización inmediata.

## 8. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
<b>Clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados</b>		
Cuentas por cobrar clientes locales	1.000	1.000
Anticipo a proveedores (1)	5.000	5.700
Otras cuentas por cobrar (2)	17.650	17.950
<b>Total clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados</b>	<b>23.650</b>	<b>24.650</b>

(1) Corresponden a anticipos entregados a proveedores locales por la adquisición de bienes y servicios, los mismos que serán liquidados en el período corriente.

(2) Corresponden a préstamos otorgados a terceros, los cuales no generan intereses, los cuales serán recuperados en el período corriente.

## 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre 2017	2016	Tasa anual de depreciación
<b>Propiedad, planta y equipo</b>			
Vehículos	72.774	94.257	20%
	<b>72.774</b>		<b>94.257</b>
(-) Depreciación acumulada	(46.828)		(65.052)
	<b>25.946</b>		<b>29.205</b>
<b>Total propiedad, planta y equipo</b>			

Los movimientos del costo y la depreciación acumulada, fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
<b>Costo:</b>	<b>RESTABLECIDO</b>	
Saldos al 1 de enero		
Ventas y/o bajas	94.257	94.257
	(21.483)	-
<b>Saldo final</b>	<b>72.774</b>	<b>94.257</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>		
Saldos al 1 de enero	(65.052)	(50.497)
Gastos del año	(3.210)	(14.555)
Ventas y/o bajas	21.434	-
<b>Saldo final</b>	<b>(46.828)</b>	<b>(65.052)</b>

## 10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
<b>Propiedades de inversión</b>	<b>RESTABLECIDO</b>	
Terrenos	35.958	35.958
Edificios	34.877	31.004
<b>Total de propiedades de inversión</b>	<b>70.835</b>	<b>66.962</b>

Los movimientos de propiedades de inversión, fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
<b>Costo:</b>	<b>RESTABLECIDO</b>	
Saldos al 1 de enero	66.962	-
Reclasificaciones	-	66.962
Medición valor razonable	3.873	-
<b>Saldo final</b>	<b>70.835</b>	<b>66.962</b>

## 11. INVERSIONES NO CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Porcentaje de		Al 31 de diciembre	
	Valor participación al 31 de nominal		2017	2016
<b>Inversiones no corrientes</b>				
Inversancarlos S.A.	758.382	1,378%	1,378%	796.301
SAI San Carlos S.A.	701.207	0,6068%	0,6068%	764.070
Banco Bolivariano C.A.	4.957	0,0021%	0,0021%	4.583
Corporación Favorita C,A	12.724	0,0010%	0,0010%	10.858
Panda Comunicaciones S	20.868	32,50%	32,50%	20.868
Roxecorp S.A.	267	33,37%	33,37%	267
<b>Total inversiones no corrientes</b>				
(-) Deterioro acumulado de inversiones no corrientes				
			1.596.947	1.643.905
			(129.151)	-
<b>Total inversiones no corrientes, neto</b>			<b>1.467.796</b>	<b>1.643.905</b>



Los movimientos del costo y deterioro acumulado de inversiones no corrientes, fueron como sigue:

<b>Costo</b>	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Saldo inicial</b>	1.643.905	1.545.363
Adiciones	9.361	-
Ventas y/o bajas	(56.319)	-
Ganancia en inversiones	-	98.542
<b>Saldo final</b>	<b>1.596.947</b>	<b>1.643.905</b>

<b>DETERIORO ACUMULADO DE INVERSIONES</b>	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Saldo inicial</b>	-	-
Adiciones	129.151	-
Reclasificaciones	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>129.151</b>	<b>-</b>

## 12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Proveedores locales y otras cuentas por pagar no relacionados</b>		
Proveedores locales (1)	6.756	7.235
<b>Total proveedores locales y otras cuentas por pagar no relacionados</b>	<b>6.756</b>	<b>7.235</b>

(1) Corresponden a los valores pendientes de pago a proveedores locales, por la adquisición de bienes y servicios relacionados con la actividad del negocio los cuales serán canceladas dentro del período corriente.

**13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Relación	Transacción	Al 31 de diciembre 2017	Al 31 de diciembre 2016
<b>Cuentas por cobrar relacionadas</b>	Otros		9.000	-
Panda Comunicaciones S.A.		Préstamo	<b>9.000</b>	
<b>Total cuentas por cobrar relacionadas</b>				
<b>Otras cuentas por pagar relacionados</b>				
<b>No Corriente</b>				
Arizona Managament Inc. (1)	Accionista	Préstamo	1.032.933	1.122.929
<b>Totas Otras cuentas por pagar relacionados</b>			<b>1.032.933</b>	<b>1.122.929</b>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde al saldo del préstamo por pagar al accionista mayoritario Arizona Managament Inc. para la adquisición de acciones en compañía locales.

**14. IMPUESTOS****14.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
<b>Activos por impuestos corrientes</b>		
Crédito tributario IVA por adquisiciones	8.023	8.023
Crédito tributario por retenciones de IVA	-	1.325
Anticipo de impuesto a la renta	7.639	6.779
<b>Total activos por impuestos corrientes (1)</b>	<b>15.662</b>	<b>16.127</b>
<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>		
Impuesto a la renta por pagar	245	27
Impuesto al valor agregado por pagar	47	27
Impuesto a la renta por pagar	7.531	-
Otras obligaciones SRI	8.171	3.383
<b>Total pasivos por impuestos corrientes (2)</b>	<b>15.993</b>	<b>3.437</b>

(1) Corresponden al registro de IVA en adquisiciones de bienes y servicios y crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta, que no fueron compensadas al cierre del período 2017 y 2016. La compañía durante el año 2018 procederá a solicitar a la Administración Tributaria la devolución de retenciones en la fuente de impuesto a la renta.

(2) Corresponden a los valores pendientes de pago por IVA en ventas, retenciones en la fuente de IVA, retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto a la renta pendientes de pago al cierre del periodo 2017 y 2016.

**14.2 Conciliación tributaria – Impuesto a la renta**

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Pérdida (utilidad) antes de impuesto a la renta</b>		
	<b>(59.077)</b>	<b>47.765</b>
<b>Más (menos) partidas de conciliación:</b>		
(-) Dividendos exentos		
(-) Otras rentas exentas	(113.794)	(113.206)
(+) Gastos no deducibles	(3.873)	-
	130.042	461
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	53.821	-
<b>Pérdida sujeta a amortización</b>	<b>7.119</b>	<b>(64.980)</b>
Impuesto a la renta causado 25%	1.780	-
Anticipo del impuesto a la renta del año	7.639	7.625
	<b>7.639</b>	<b>7.625</b>
<b>Impuesto a la renta del período</b>		
<b>Menos:</b>		
	(108)	-
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio	-	(1.326)
Crédito tributario años anteriores	-	(6.299)
Pago de anticipo de impuesto a la renta	-	(6.299)
<b>Impuesto a la renta por pagar</b>	<b>7.531</b>	<b>-</b>

Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
<b>Crédito tributario de impuesto a la renta al inicio del período</b>	-	(1.326)
Provisión del período	7.639	7.625
Compensación con retenciones en la fuente	(108)	-
Pago de anticipo de impuesto a la renta	-	(6.299)
<b>Crédito tributario de impuesto a la renta al final del período</b>	<b>7.531</b>	<b>-</b>

### 14.3 Tasa efectiva

La conciliación de la tasa efectiva de impuesto a la renta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
<b>Tasa impositiva legal</b>	22%	22%
<u>Efectos fiscal por partidas conciliatorias</u>		
Anticipo de impuesto a la renta (impuesto mínimo)	-33,38%	-6,04%
<b>Tasa efectiva del impuesto</b>	<b>-11,38%</b>	<b>15,96%</b>

## **14.4 Tarifa del impuesto a la renta**

### **14.4.1 Provisión para los años 2017 y 2016**

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 25% -22%.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

### **14.4.2 Anticipo para los años 2017 y 2016**

El anticipo del Impuesto a la Renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y en el artículo 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo 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. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

Rebaja del valor a pagar del saldo del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2017.

Mediante Decreto Ejecutivo N° 210 publicado en el Registro Oficial Suplemento N° 135 del 7 de diciembre de 2017, se establece la rebaja del valor a pagar del saldo del Anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017 para las personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades.

#### **14.4.3 Pago mínimo de impuesto a las ganancias**

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del impuesto a la renta.

Además, a partir del ejercicio fiscal 2016 cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causado puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$7.639; sin embargo, la compañía no generó impuesto a la renta causado. En consecuencia, la Compañía registró en

resultados del ejercicio US\$7.639 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

#### **14.5 Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Financiera**

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de su constitución y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2016.

#### **14.6 Precios de transferencias**

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.



Resolución NAC-DGERCGC15-00000455:

Artículo 2 (Ámbito de Aplicación): "Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (3,000,000) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (15,000,000), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia".

Artículo 3 (Operaciones no contempladas).- "Para efectos de calcular el monto acumulado referido en el artículo anterior para la presentación tanto del anexo como del informe, se sumarán los montos de operaciones con partes relacionadas, excepto las que correspondan a:

g) Operaciones con otras partes relacionadas locales con referencia al período fiscal analizado, siempre que no se presenten alguna de las siguientes condiciones:

2. El sujeto pasivo:

i. Declare una base imponible de impuesto a la renta menor a cero; ii. Haya aprovechado cualquier tipo de beneficios o incentivos tributarios, incluidos los establecidos en el Código Orgánico de la

Producción, Comercio e Inversión; iii. Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades;

iv. Sea Administrador u Operador de una Zona Especial de Desarrollo Económico;

v. Se dedique a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables; o,

vi. Tenga titulares de derechos representativos de su capital que sean residentes o estén establecidos en paraísos fiscales." (lo subrayado y resaltado es nuestro)

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el

Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta US\$15.000.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no estaría obligada a la presentación del Anexo de Operaciones con Parte Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia.

## **15. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 está constituido por 1.000 acciones ordinarias, nominativas, autorizadas, suscritas y en circulación respectivamente con un valor nominal de US\$1 cada una.

## **16. RESERVAS**

### **16.1 Reserva legal**

La Ley de Compañías de Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la reserva legal de la Compañía es de US\$5.400 y US\$5.293, respectivamente.

### **16.2 Reserva facultativa**

Corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas.

**17. RESULTADOS ACUMULADOS****17.1 Utilidades retenidas**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, capitalización de la Compañía y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, entre otros.

**17.2 Provenientes de la adopción a las NIIF**

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<hr/>		
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>		
Dividendos percibidos (1)	113.794	113.206
	<hr/>	<hr/>
<b>Total ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>113.794</b>	<b>113.206</b>
	<hr/>	<hr/>

(1) Corresponde a ingresos ganados por dividendos ganados de las compañías a las cuales Inversiones Astoria S.A. posee acciones:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
<b>Empresas emisoras</b>		
Dividendos Inversancarlos S.A.	82.733	82.733
Dividendos Banco Bolivariano C.A.	221	-
Dividendos Corporación Favorita C.A.	500	133
Dividendos Sociedad Agrícola	30.340	30.340
<b>Total ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>113.794</b>	<b>113.206</b>

## 19. GASTOS OPERACIONALES Y FINANCIEROS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
<b>Gastos operacionales y financieros</b>		
Gastos de administración	188.223	63.703
Gastos de ventas	-	1.748
<b>Total gastos operacionales y financieros</b>	<b>188.223</b>	<b>65.452</b>

## 20. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2017, a criterio de la Administración de la Compañía, no se mantienen vigentes demandas laborales o de otras índoles significativas que deban ser consideradas como un activo o pasivos contingente; o, requieran su revelación.

## 21. SANCIONES

### De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Accionistas o

Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

**De otras autoridades administrativas**

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Accionistas o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

**22. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE**

A la fecha de la emisión de este informe (27 de abril del 2018), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

**23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la administración y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Socios sin modificaciones.

## APÉNDICE AL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Adicionalmente a lo establecido en las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), nuestra auditoría incluye también:

- ✓ 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 del 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 entidad. 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 de 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 entidad 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 una presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de las entidades o actividades comerciales para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la entidad. Somos los únicos responsable de nuestra opinión de auditoría.
- ✓ Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo (Administración) 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 Corporativo (Administración) 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 Corporativo (Administración), determinamos aquellos asuntos que eran de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.
- ✓ Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se opone 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.