

**CASAFARAH CÍA. LTDA.**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

**POR LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS 2018 Y 2017**

**ÍNDICE**

| <b>CONTENIDO</b>                                     | <b>Página</b>  |
|------------------------------------------------------|----------------|
| Siglas y abreviaturas utilizadas                     |                |
| <b>INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE</b>            |                |
| Dictamen profesional de los Auditores Independientes | 3              |
| Estados de situación financiera                      | 6              |
| Estados de resultados                                | 7              |
| Estados de cambios en el patrimonio                  | 8              |
| Estados de flujos de efectivo                        | 9              |
| Notas a los estados financieros                      | 11 en adelante |

**RELACIÓN DE SIGLAS Y ABREVIATURAS**

| <b>CONTENIDO</b> | <b>SIGNIFICADO</b>                                             |
|------------------|----------------------------------------------------------------|
| La Compañía      | Casafarah Cía. Ltda.                                           |
| IASB             | Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad              |
| IASC             | Fundación del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad |
| NIIF             | Normas Internacionales de Información Financiera               |
| PYMES            | Pequeñas y medianas entidades                                  |
| IVA              | Impuesto al valor agregado                                     |
| IRF              | Impuesto de retención en la fuente                             |
| IR               | Impuesto a la renta                                            |
| NCI              | Normas de control interno                                      |
| NIC              | Normas Internacionales de Contabilidad                         |
| N°               | Número                                                         |
| RO               | Registro oficial                                               |
| SRI              | Servicio de Rentas Internas                                    |
| USD              | Dólares de los Estados Unidos de América                       |



# NEXOAUDITORES NEXAUDIT CÍA. LTDA.

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Cuenca, 29 de Mayo de 2019

A la Junta General de Socios de:  
**CASAFARAH CIA. LTDA.**

### Informe sobre la auditoría de los estados financieros

#### Opinión modificada con salvedades

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CASAFARAH CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, que comprenden el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, a excepción de los efectos de la situación descrita en la sección de Fundamento de la Opinión Modificada con Salvedades de nuestro informe, los estados financieros mencionados en el primer párrafo expresan la imagen fiel, en todos los aspectos significativos la situación financiera de **CASAFARAH CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES y disposiciones emitidas por Superintendencia de Compañías.

#### Fundamento de la opinión modificada con salvedades

No hemos podido realizar la confirmación de saldos presentados en los estados financieros en la cuentas denominadas:

"101020501 Clientes" por el valor de USD 102.656;

"201030101 Proveedores" por el valor de USD 189.097

"201030103 Mercadería en consignación" por el valor de USD 421.675;

Además no nos fue posible realizar la toma física de la cuenta "1010306 INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN - COMPRADO A TERCEROS" por muestreo; por el valor de USD 1.495.713.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Considerando que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

#### Independencia

Somos independientes de La Compañía de acuerdo con el código de ética y de conformidad con lo requerido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011.

#### Responsabilidad de la Administración de La Compañía por los estados financieros

La administración de La Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera





## NEXOAUDITORES NEXAUDIT CÍA. LTDA.

NIIF y de los controles internos que considere relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error.

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 sea aplicable, asuntos relacionados de la contabilidad. A menos que la administración tenga la intención de liquidar a La Compañía o de cesar sus operaciones.

Los encargados de la administración son responsables de supervisar el proceso de información financiera de La Compañía.

### **Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error; y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error; ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de La Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de supuesto de negocio en marcha y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de La Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión



## NEXOAUDITORES NEXAUDIT CÍA. LTDA.

modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden causar que La Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las notas a éstos, que representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

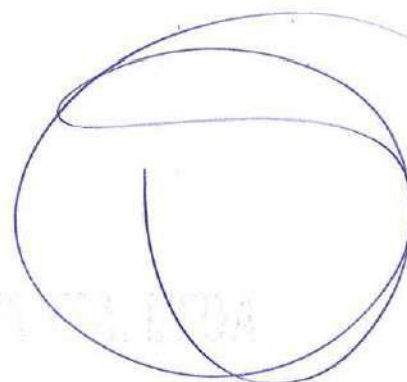
Nos comunicamos con los responsables de la administración de La Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de La Compañía, como agente de retención y percepción, así como el pago y determinación de los diferentes impuestos, por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2018, se emite por separado en el informe denominado "Informe de Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias". Según lo establece la legislación tributaria vigente en el Ecuador, que establece su presentación hasta el mes de Julio de 2019.

*Nexoauditores Nexaudit Cía. Ltda.*

SC.- RNAE N° 942



**Ing Com. Saúl Vázquez León, MCF**

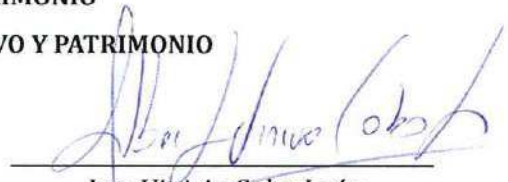
**SOCIO**

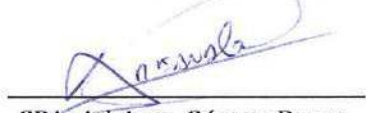
**Registro Nacional No.28990**



**CASAFARAH CÍA. LTDA.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

|                                                            | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2018</u></b>      | <b><u>2017</u></b>      |
|------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Activo</b>                                              |                     |                         |                         |
| <b><u>Activo corriente</u></b>                             |                     |                         |                         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                        | 2                   | 24.216                  | 11.016                  |
| Activos financieros                                        | 3                   | 205.326                 | 134.082                 |
| Inventarios                                                | 4                   | 1.504.693               | 1.603.220               |
| Servicios y otros pagos anticipados                        |                     | 32.604                  | 21.150                  |
| Activos por impuestos corrientes                           | 5                   | 67.243                  | 110.144                 |
| Otros activos corrientes                                   |                     | 2.804                   |                         |
| <b><u>Activos no corrientes</u></b>                        |                     |                         |                         |
| Propiedad, planta y equipo                                 | 6                   | 1.183.414               | 1.185.437               |
| Activo intangible                                          |                     | 400                     | -                       |
| Activos por impuestos diferidos                            |                     | -                       | 16.413                  |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                       |                     | <b><u>3.020.699</u></b> | <b><u>3.081.463</u></b> |
| <b>Pasivo</b>                                              |                     |                         |                         |
| <b><u>Pasivo corriente</u></b>                             |                     |                         |                         |
| Cuentas y documentos por pagar no relacionadas             | 7                   | 610.771                 | 736.109                 |
| Obligaciones con instituciones financieras                 | 8                   | 127.486                 | 289.812                 |
| Otras obligaciones corrientes                              | 9                   | 73.947                  | 45.055                  |
| Cuentas por pagar diversas/ relacionadas                   | 10                  | 6.186                   | 4.778                   |
| Anticipos de clientes                                      |                     | 342                     | 342                     |
| Otros pasivos corrientes                                   |                     | 7.328                   | 4.648                   |
| <b><u>Pasivo no corriente</u></b>                          |                     |                         |                         |
| Obligaciones con instituciones financieras                 | 8                   | 465.920                 | 258.326                 |
| Cuentas por pagar diversas/relacionadas                    | 10                  | 1.488.530               | 1.528.673               |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                        |                     | <b><u>2.780.510</u></b> | <b><u>2.867.742</u></b> |
| <b>Patrimonio neto</b>                                     |                     |                         |                         |
| Capital                                                    | 11                  | 132.900                 | 132.900                 |
| Aportes de socios o accionistas para futura capitalización |                     | 5.972                   | 20.703                  |
| Reservas                                                   |                     | 3.035                   | 3.035                   |
| Resultados acumulados                                      |                     | 57.083                  | 57.672                  |
| Resultados del ejercicio                                   |                     | 41.200                  | [589]                   |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                                    |                     | <b><u>240.189</u></b>   | <b><u>213.721</u></b>   |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                           |                     | <b><u>3.020.699</u></b> | <b><u>3.081.463</u></b> |

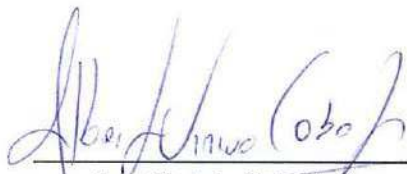
  
 Ing. Vihicio Cobo León  
 Gerente

  
 CPA. Adriana Gómez Bravo  
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

**CASAFARAH CÍA. LTDA.****ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

|                                                     | <u>Notas</u> | <u>2018</u>          | <u>2017</u>         |
|-----------------------------------------------------|--------------|----------------------|---------------------|
| Venta de bienes                                     |              | 1.591.835            | 1.220.811           |
| Otros ingresos                                      |              | 10.464               | -                   |
| (-) Descuento en ventas                             |              | (1.178)              | (313)               |
| Otros ingresos                                      |              | 474                  | -                   |
| <b>Ventas netas</b>                                 |              | <b>1.601.595</b>     | <b>1.220.499</b>    |
| Costo de ventas y producción                        |              | <u>(1.081.236)</u>   | <u>(837.295)</u>    |
| <b>Utilidad bruta en ventas</b>                     |              | <b>520.360</b>       | <b>383.203</b>      |
| Gastos administrativos                              | <b>12</b>    | (184.073)            | (174.888)           |
| Gastos de venta                                     | <b>13</b>    | (213.273)            | (166.380)           |
| Gastos financieros                                  |              | (39.785)             | (21.869)            |
| Otros gastos                                        |              | <u>(12.354)</u>      | <u>(3.641)</u>      |
| <b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>   |              | <b>70.875</b>        | <b>16.427</b>       |
| 15% participación trabajadores                      | <b>14</b>    | (10.631)             | (2.464)             |
| Impuesto a la renta causado                         | <b>14</b>    | <u>(19.044)</u>      | <u>(14.552)</u>     |
| <b>Resultado del ejercicio después de impuestos</b> |              | <b><u>41.200</u></b> | <b><u>(589)</u></b> |

  
 Ing. Vinicio Cobo León  
 Gerente

  
 CPA. Adriana Gómez Bravo  
 Contadora



CASAFARAH CÍA. LTDA.ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

|                                               | Capital       | Aporte futura<br>capitalización | Reserva legal | Resultados<br>acumulados | Utilidad del<br>ejercicio | Total          |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------------------------|---------------|--------------------------|---------------------------|----------------|
| Saldo al 01 de Enero de 2017                  | 132900        | 24.541                          | 2.806         | 53.316                   | 4.585                     | 218.148        |
| Transferencia                                 |               |                                 | 229           | 4.355                    | (4.585)                   | -              |
| Otros cambios                                 |               |                                 |               | (3.837)                  |                           | (3.837)        |
| Resultado del ejercicio                       |               |                                 |               |                          | (589)                     | (589)          |
| <b>Saldo inicial al 31 Diciembre del 2017</b> | <b>132900</b> | <b>24.541</b>                   | <b>3.035</b>  | <b>53.834</b>            | <b>(589)</b>              | <b>213.721</b> |
| Transferencia                                 |               | (3.838)                         |               | 3.249                    | 589 -                     |                |
| Otros cambios                                 |               | (14.731)                        |               |                          |                           | (14.731)       |
| Resultado del ejercicio                       |               |                                 |               |                          | 41.200                    | 41.200         |
| <b>Saldo final al 31 Diciembre del 2018</b>   | <b>132900</b> | <b>5.972</b>                    | <b>3.035</b>  | <b>57.083</b>            | <b>41.200</b>             | <b>240.190</b> |



Ing. Vinicio Cobo León  
Gerente



CPA. Adriana Gómez Bravo  
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

**CASAFARAH CÍA. LTDA.****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

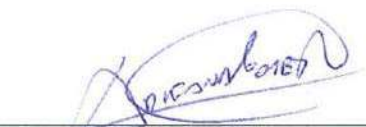
|                                                                                                                                         | <u>2018</u>          | <u>2017</u>          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO</b> | <b>13.199</b>        | <b>(13.376)</b>      |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                                                       | <b>56.387</b>        | <b>(101.836)</b>     |
| <b>Clases de cobros por actividades de operación</b>                                                                                    | <b>1.627.621</b>     | <b>1.266.064</b>     |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios                                                                    | 1.627.621            | 1.266.064            |
| <b>Clases de pagos por actividades de operación</b>                                                                                     | <b>(1.514.395)</b>   | <b>(1.343.882)</b>   |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios                                                                             | (1.109.497)          | (1.105.768)          |
| Pagos a y por cuenta de los empleados                                                                                                   | (282.562)            | (203.607)            |
| Otros pagos por actividades de operación                                                                                                | (122.336)            | (34.507)             |
| <b>Intereses pagados</b>                                                                                                                | <b>(39.785)</b>      | <b>(21.869)</b>      |
| <b>Impuestos a las ganancias pagados</b>                                                                                                | <b>(17.054)</b>      | <b>(2.149)</b>       |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                                                       | <b>(49.722)</b>      | <b>(157.338)</b>     |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo                                                                                           | (49.322)             | (157.338)            |
| Compras de activos intangibles                                                                                                          | (400)                | -                    |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>                                                    | <b>6.534</b>         | <b>245.798</b>       |
| Financiación por préstamos a largo plazo                                                                                                | 45.268               | 304.000              |
| Pagos de préstamos                                                                                                                      | -                    | (172.922)            |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                                                                    | (38.735)             | 114.720              |
| <b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>                                                             | <b>13.199</b>        | <b>(13.376)</b>      |
| <b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>                                                                     | <b><u>11.016</u></b> | <b><u>24.392</u></b> |
| <b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>                                                                         | <b><u>24.216</u></b> | <b><u>11.016</u></b> |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

**CASAFARAH CÍA. LTDA.**
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO CON PARTIDAS QUE NO CONSTITUYEN FLUJO DE EFECTIVO.**

|                                                                                         | <u>2018</u>          | <u>2017</u>             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------|
| <b>CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN</b>          |                      |                         |
| <b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>             | <b>70.875</b>        | <b>16.427</b>           |
| <b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>                                       | <b>6.185</b>         | <b>8.489</b>            |
| Ajustes por gasto de depreciación y amortización                                        | 35.952               | 24.112                  |
| Ajustes por gasto por impuesto a la renta                                               | (19.044)             | (14.552)                |
| Ajustes por gasto por participación trabajadores                                        | (10.723)             | (2.464)                 |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo                                        | -                    | 1.393                   |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>                                                    | <b>(20.673)</b>      | <b>(126.752)</b>        |
| (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes                                 | 26.025               | 36.861                  |
| (Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar                                    | (97.269)             | 8.395                   |
| (Incremento) disminución en anticipos de proveedores                                    | (11.453)             | 6.316                   |
| (Incremento) disminución en inventarios                                                 | 98.527               | (687.488)               |
| (Incremento) disminución en otros activos                                               | 41.779               | (17.694)                |
| Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales                               | (97.239)             | 496.499                 |
| Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar                                     | 4.492                | 21.286                  |
| Incremento (disminución) en beneficios empleados                                        | 14.656               | 8.764                   |
| Incremento (disminución) en anticipos de clientes                                       | -                    | 309                     |
| Incremento (disminución) en otros pasivos                                               | (190)                | -                       |
| <b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b> | <b><u>56.387</u></b> | <b><u>(101.836)</u></b> |

  
 Ing. Vinicio Cobo León  
 Gerente

  
 CPA. Adriana Gómez Bravo  
 Contadora



**CASAFARAH CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

---

**1.- INFORMACIÓN GENERAL**

CASAFARAH CÍA. LTDA.- Fue constituida en la República del Ecuador, ciudad de Cuenca mediante escritura el 09 de Agosto de 2011, aprobada con Resolución N° SC DIC C11 653 de la Superintendencia de Compañías de Cuenca 06 de Septiembre de 2011 e inscrita en el Registro Mercantil bajo el N° 689 el 27 de Septiembre de 2011.

Reforma a los estatutos se la realizó para aumentar el capital, según escritura pública el 21 de Febrero de 2013, con resolución de la Superintendencia de Compañías N° 295, e inscrita en el Registro Mercantil el 03 de Mayo de 2013.

Finalmente el 06 de octubre de 2017, con Resolución de la Superintendencia de Compañías N° 21371, e inscrita en el Registro Mercantil el 06 de Noviembre de 2017, se realiza el cambio de denominación de La Compañía que tenía el nombre de Fargentex por Casafarah Cía. Ltda.

Tiene como objeto social la compra y venta, importación de: telas, tejidos, ropa confeccionada, hilos, coronas, bisutería, calzado, ropa interior, ropa deportiva, cortinas, sábanas, toallas y textiles en general, además podrá dar en arriendo activos fijos, terrenos y casas que sean de su propiedad, ya sea directamente o a través de terceras personas. Comercio al por mayor, excepto el de vehículos automotores y motocicletas. Venta al por mayor de prendas de vestir, incluidas prendas (ropa) deportivas.

El domicilio principal de La Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, en la avenida González Suárez S/N y Yaruqui.

**1.1. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES**

Los principios y políticas de contabilidad adoptadas en la preparación de los estados financieros se resumen a continuación:

Bases de preparación de los estados financieros.- Los estados financieros de La Compañía han sido preparados de acuerdo con:

- NIIF para PYMES. Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.
- En general el costo histórico está basado en el valor razonable de las transacciones. Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.
- La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables críticos, la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.
- En las áreas que involucren un mayor grado de juicio o complejidad están los supuestos y estimados como el deterioro de cartera, vida útil de PPE y estimación de Jubilación y Desahucio.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2018 han sido emitidos de manera preliminar con la autorización de la Gerencia de La Compañía, para posteriormente ser puestos a consideración de la Junta General de Socios, para su aprobación definitiva.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**


---

Importancia relativa y materialidad

La presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa o materialidad. Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

En la preparación y presentación de los estados financieros, la materialidad de la cuantía se determinó con relación, entre otros, al activo total, al activo corriente y no corriente, al pasivo total, al pasivo corriente y no corriente, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda.

Clasificación de saldos en corriente y no corriente

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

Los activos no mencionados en el listado anterior se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Moneda Funcional

La moneda funcional de La Compañía, es el dólar de los Estados Unidos de América el cual es la moneda de circulación en el Ecuador. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El Índice de Precios al Consumidor (IPC), es un indicador económico que mide la evolución del nivel general de precios correspondiente al conjunto de artículos (bienes y servicios) de consumo, adquiridos por los hogares del área urbana del país. Su proceso de construcción prioriza fines de seguimiento macroeconómico y no microeconómicos de bienestar. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, determinó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos tres años:

| <u>Años</u> | <u>Inflación</u> |
|-------------|------------------|
| 2016        | 1,12%            |
| 2017        | (0,20%)          |
| 2018        | (0,40%)          |



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**


---

Partes relacionadas

Para efectos tributarios se considerarán partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

Se considerarán partes relacionadas, entre otros casos los siguientes:

- La sociedad matriz y sus sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes.
- Las sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes, entre sí.
- Las partes en las que una misma persona natural o sociedad, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de tales partes.
- Las partes en las que las decisiones sean tomadas por órganos directivos integrados en su mayoría por los mismos miembros.
- Las partes, en las que un mismo grupo de miembros, socios o accionistas, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de éstas.
- Los miembros de los órganos directivos de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo.
- Los administradores y comisarios de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo.
- Una sociedad respecto de los cónyuges, parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad de los directivos; administradores; o comisarios de la sociedad.
- Una persona natural o sociedad y los fideicomisos en los que tenga derechos.

**1.2. NOTAS ESPECÍFICAS QUE SUSTENTAN LAS CUENTAS CONTABLES PRESENTADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS.**
Efectivo y equivalentes de efectivo

Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalente de efectivo partidas como: caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Activos financieros

Es cualquier activo que posea un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad; o a intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente favorables para la entidad; o un instrumento de patrimonio neto de otra entidad. Tales como: saldos comerciales, otras cuentas por cobrar, préstamos por cobrar a trabajadores y cuentas por cobrar a relacionados. Al 31 de Diciembre de 2018, La Compañía mantuvo activos financieros, cuyas características se explican seguidamente:

**Cuentas por cobrar clientes:** Se reconocerán inicialmente al costo. Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de productos realizadas en el curso normal de operaciones. No generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

**Préstamos a empleados:** Estas cuentas corresponden a los montos por préstamos a sus trabajadores, los mismos que son recuperados en el corto plazo, mediante descuento mensual en el rol de pagos y no devengan intereses.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

---

**Cuentas por cobrar a partes relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por préstamos para financiar capital de trabajo y por ventas realizadas pendientes de cobro.

**Deterioro de cuentas por cobrar.-** Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una estimación, para efectos de su presentación en estados financieros. Se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas. La Compañía, en base al análisis de morosidad de sus clientes, realiza la estimación para el deterioro de las cuentas por cobrar, anualmente.

**Baja de activos y pasivos financieros.-** Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si La Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de La Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

**Inventarios**

Inventarios son activos:

- (a) poseídos para ser vendidos en el curso normal de la operación;
- (b) en proceso de producción con vistas a esa venta; o
- (c) en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios. Los inventarios se medirán al costo o al valor neto realizable, el menor.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso, se determinan por: materias primas, mano de obra, gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos listo para su venta.

**Servicios y otros pagos anticipados**

Se registrarán los seguros, arriendos, anticipos a trabajadores y proveedores u otro tipo de pago realizado por anticipado y que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico.

**Activos por impuestos corrientes**

Registra los créditos tributarios por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como las retenciones que le han efectuado por concepto de impuesto a la renta y anticipos pagados del año que se declara.

**Impuesto corriente.-** Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de La Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscal del 22% según disposiciones legales.

**Impuestos diferidos**

El impuesto diferido es reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de La Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

---

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles.
- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el periodo en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de La Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

**Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes.-** El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa del impuesto a la renta, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en los resultados del período que se informa, excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período que se informa.

**Registro de los impuestos corrientes y diferidos.-** Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

### Propiedades, planta y equipo

Se incluirán los activos de los cuales sea probable obtener beneficios futuros, se esperan utilicen por más de un período y que el costo pueda ser valorado con fiabilidad, se lo utilicen en la producción o suministro de bienes y servicios, o se utilicen para propósitos administrativos.

- **Medición en el momento del reconocimiento.-** Las partidas se miden inicialmente por su costo de adquisición.
- **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.-** Después del reconocimiento inicial son registradas al costo menos la depreciación acumulada. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen.
- **Método de depreciación y vidas útiles.-** El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. Los terrenos se registran en forma independiente de las instalaciones de inmuebles en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, y por lo tanto no son objeto de depreciación.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:



**CASAFARAH CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

| <b>Item</b>            | <b>Vida útil en años<br/>(promedio)</b> | <b>Deprec. %</b> |
|------------------------|-----------------------------------------|------------------|
| Edificio               | 70                                      | 1,43             |
| Instalaciones          | 10                                      | 10               |
| Equipos de oficina     | 10                                      | 10               |
| Muebles y enseres      | 10                                      | 10               |
| Maquinaria y equipo    | 10                                      | 10               |
| Equipos de computación | 3                                       | 33,33            |
| Vehículos              | 5                                       | 20               |

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario a la fecha de cada estado de situación financiera, para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipo.

**Revaluación.-** Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa.

Si se incrementa el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, este aumento se reconocerá directamente en otro resultado integral y se acumulará en el patrimonio, bajo el encabezamiento de superávit de revaluación. Sin embargo, el incremento se reconocerá en el resultado del periodo en la medida en que sea una reversión de un decremento por una revaluación del mismo activo reconocido anteriormente en el resultado del periodo.

Cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, tal disminución se reconocerá en el resultado del periodo. Sin embargo, la disminución se reconocerá en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo. La disminución reconocida en otro resultado integral reduce el importe acumulado en el patrimonio contra la cuenta de superávit de revaluación.

**Retiro o venta de propiedades, maquinaria y equipo.-** La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**Pasivos financieros a corto plazo****Cuentas y documentos por pagar**

Obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad en favor de terceros, registradas a su valor nominal.

**Obligaciones con instituciones financieras**

En esta cuenta se registran las obligaciones con instituciones financieras, por concepto de préstamos, sobregiros y pagos con tarjetas de crédito, con plazos de vencimientos de corto (menor a 12 meses) y largo (con vencimiento mayor de 12 meses) plazo. Llevados al costo amortizado utilizando tasas efectivas de interés.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**


---

**Pasivo a largo plazo.-** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por pagar a diversas relacionadas

Que no provienen de operaciones comerciales. Las obligaciones con entidades relacionadas se reconocen inicialmente por el costo de la transacción, ya que dichas obligaciones no generan costo financiero.

**Provisiones.-** Debe reconocerse una provisión cuando se den las siguientes condiciones:

- (a) La entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- (b) es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- (c) puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

De no cumplirse las tres condiciones indicadas, la entidad no debe reconocer la provisión.

Provisión para jubilación patronal y desahucio

Se establece en base al estudio actuarial realizado anualmente al cierre del período contable, el incremento de las reservas es registrado con cargo a resultado del año. El derecho a jubilación patronal según lo establece el Código del Trabajo está condicionado a la permanencia del empleado por al menos 20 años de servicio. El método actuarial para calcular las reservas matemáticas es el "método prospectivo" o método de crédito unitario proyectado según lo determina NIIF, este método permite cuantificar el valor presente de la obligación futura.

En el presente período 2018, La Compañía no ha procedido a contratar el estudio actuarial correspondiente, ya que la administración considera que es un valor inmaterial.

Capital suscrito o asignado

En esta cuenta se registra el monto total del capital representado por participaciones, valor que se encuentra registrado en el Registro Mercantil.

Reserva legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual para su constitución hasta que represente mínimo el 20% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Reconocimiento de ingresos

La entidad contabilizará un contrato con un cliente que queda dentro del alcance de esta Norma sólo cuando se cumplan todos los criterios siguientes:

- las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones;
- la entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- la entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- el contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato); y

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

---

- es probable que la entidad recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente. Para evaluar si es probable la recaudación del importe de la contraprestación, una entidad considerará sólo la capacidad del cliente y la intención que tenga de pagar esa contraprestación a su vencimiento. El importe de la contraprestación al que la entidad tendrá derecho puede ser menor que el precio establecido en el contrato si la contraprestación es variable, porque la entidad puede ofrecer al cliente una reducción de precio.

### Costos y gastos

Son registrados por el método del devengado, conforme se dan los hechos económicos independientes de su pago. Incluye tanto gastos como pérdidas que surgen de la actividad ordinaria de la entidad.

Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad. En definitiva, esto significa que tal reconocimiento del gasto ocurre simultáneamente con el reconocimiento de incrementos en los pasivos o decrementos en los activos.

**Impuesto a las ganancias.-** Conforme lo establecen las leyes ecuatorianas La Compañía establece y cancela el 15% de participación a trabajadores calculados de la utilidad contable, e impuesto a la renta considerando las disposiciones tributarias vigentes.

**Impuesto a la renta.-** La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% y 22% para los años 2018 y 2017 respectivamente, para sociedades y en caso en el que este impuesto sea menor al anticipo determinado, este último se convierte en impuesto definitivo.

### **1.3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. Presenta la siguiente estimación:

- **Estimación de vida útil de los activos de propiedad, planta y equipo.-** La estimación de la vida útil y valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en las políticas contables.

### **1.4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

**Factores de riesgos financieros.-** La Compañía se encuentra expuesta a riesgos de mercado, de liquidez y de operación. Estos riesgos son evaluados en términos de probabilidades de ocurrencia e impacto para ser mitigados con mecanismos de acuerdo a su naturaleza.

- **Riesgos de mercado nacional.-** Los principales riesgos a los que está expuesta la compañía en el mercado, son la reducción de demanda y exposición a las variaciones de precio. La empresa ha estado trabajando para mitigar estos riesgos mediante la diversificación de sus clientes y posicionamiento de la empresa.



**CASAFARAH CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

- **Riesgo de tasa de interés.-** Existe una baja volatilidad de las tasas en el mercado ecuatoriano, según lo publica el Banco Central:

| 1. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES PARA EL SECTOR FINANCIERO PRIVADO, PÚBLICO Y, POPULAR Y SOLIDARIO |         |                                               |         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------------------------------------|---------|
| Tasas Referenciales                                                                                              |         | Tasas Máximas                                 |         |
| Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento:                                                               | % anual | Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento: | % anual |
| Productivo Corporativo                                                                                           | 8.81    | Productivo Corporativo                        | 9.33    |
| Productivo Empresarial                                                                                           | 9.85    | Productivo Empresarial                        | 10.21   |
| Productivo PYMES                                                                                                 | 11.23   | Productivo PYMES                              | 11.83   |
| Comercial Ordinario                                                                                              | 8.07    | Comercial Ordinario                           | 11.83   |
| Comercial Prioritario Corporativo                                                                                | 8.69    | Comercial Prioritario Corporativo             | 9.33    |
| Comercial Prioritario Empresarial                                                                                | 9.80    | Comercial Prioritario Empresarial             | 10.21   |
| Comercial Prioritario PYMES                                                                                      | 10.81   | Comercial Prioritario PYMES                   | 11.83   |
| Consumo Ordinario                                                                                                | 16.63   | Consumo Ordinario                             | 17.30   |
| Consumo Prioritario                                                                                              | 16.62   | Consumo Prioritario                           | 17.30   |
| Educativo                                                                                                        | 9.48    | Educativo                                     | 9.50    |
| Inmobiliario                                                                                                     | 10.02   | Inmobiliario                                  | 11.33   |
| Vivienda de Interés Público                                                                                      | 4.82    | Vivienda de Interés Público                   | 4.99    |
| Microcrédito Minorista <sup>1</sup>                                                                              | 26.52   | Microcrédito Minorista*                       | 28.50   |
| Microcrédito de Acumulación Simple <sup>2</sup>                                                                  | 23.53   | Microcrédito de Acumulación Simple*           | 25.50   |
| Microcrédito de Acumulación Ampliada <sup>1</sup>                                                                | 20.24   | Microcrédito de Acumulación Ampliada*         | 23.50   |
| Inversión Pública                                                                                                | 8.58    | Inversión Pública                             | 9.55    |

- **Riesgo de liquidez.-** las principales fuentes de liquidez de La Compañía, son los flujos de efectivo proveniente de sus actividades comerciales y préstamos bancarios. Para administrar la liquidez de corto plazo, La Compañía utiliza flujos de caja proyectados por un período de doce meses, los cuales son ajustados y monitoreados constantemente por la Administración, con el fin de agilizar sus coberturas de efectivo y de ser necesario buscar apalancamiento en sus proveedores o instituciones financieras.
- **Riesgo de capital.-** El objetivo de la administración es proteger el capital o patrimonio como una base que permita cumplir metas importantes como son: La rentabilidad de la operación, buscar y mantener el liderazgo gracias a la calidad de sus productos y a las alianzas comerciales estratégicas, para así lograr la permanencia en el tiempo.
- **Riesgo de crédito.-** Surge de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas. Respecto a la exposición de crédito a los clientes, el departamento de crédito mantiene políticas en la concesión de cupos de crédito, que minimizan los riesgos de recuperación de crédito.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente, con las entidades detalladas. La calificación de riesgo es tomada de la publicación realizada en la página virtual de la Superintendencia de Bancos:

| Entidad financiera                     | 2018     | 2017      |
|----------------------------------------|----------|-----------|
| Banco Solidario S.A.                   | AA+/AA+  | AA+       |
| Banco de Guayaquil S.A.                | AAA/AAA  | AAA-/AAA- |
| Banco Pichincha C.A.                   | AAA/AAA- | AAA-/AAA- |
| Banco de la Producción Produbanco S.A. | AAA/AAA- | AAA-/AAA- |

**2.- EFECTIVO O EQUIVALENTE DEL EFECTIVO**

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes saldos:

**CASAFARAH CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

|                          | <b><u>2018</u></b>   | <b><u>2017</u></b>   |
|--------------------------|----------------------|----------------------|
| Caja                     | 9.439                | 5.220                |
| Banco Pichincha C.A.     | 3.243                | 4.408                |
| Banco Solidario S.A.     | 2.579                | 1.112                |
| Banco Internacional S.A. | <u>8.955</u>         | <u>275</u>           |
| <b>Total</b>             | <b><u>24.216</u></b> | <b><u>11.016</u></b> |

**3.- ACTIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de Diciembre, incluye saldos de los siguientes clientes más significativos.

|                                                  | <b><u>2018</u></b>    | <b><u>2017</u></b>    |
|--------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Documentos y cuentas por cobrar no relacionados  | 104.688               | 131.997               |
| Préstamos a trabajadores                         | 3.369                 | 2.085                 |
| Documentos y cuentas por cobrar relacionados (1) | <u>97.269</u>         | -                     |
| <b>Total</b>                                     | <b><u>205.326</u></b> | <b><u>134.082</u></b> |

(1) Los saldos con relacionados no generan costo financiero y se presentan de la siguiente manera:

|                               | <b><u>2018</u></b>   |
|-------------------------------|----------------------|
| Préstamo Ing Daniel Cobo León | 596                  |
| Préstamo Juan Jose Cobo       | 145                  |
| Cofradia Del Monje            | 56.528               |
| Importadora Vinicio Cobo      | <u>40.000</u>        |
| <b>Total</b>                  | <b><u>97.269</u></b> |

**4.- INVENTARIOS**

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes saldos:

|                                                                       | <b><u>2018</u></b>      | <b><u>2017</u></b>      |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Inventarios de prod. Term. Y mercad. En almacén - comprado a terceros | 1.495.713               | 1.594.937               |
| Otros inventarios                                                     | <u>8.980</u>            | <u>8.283</u>            |
| <b>Total</b>                                                          | <b><u>1.504.693</u></b> | <b><u>1.603.220</u></b> |

**5.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de Diciembre están constituidos como sigue:



**CASAFARAH CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

|                                                 | <b><u>2018</u></b>   | <b><u>2017</u></b>    |
|-------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Crédito tributario a favor de la empresa (iva)  | 43.728               | 92.347                |
| Crédito tributario a favor de la empresa ( IR.) | 7.331                | 4.483                 |
| Anticipo de impuesto a la renta                 | <u>16.184</u>        | <u>13.314</u>         |
| <b>Total</b>                                    | <b><u>67.243</u></b> | <b><u>110.144</u></b> |

**6.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

Al 31 de Diciembre, quedan los siguientes movimientos:

|                                  | <b>Saldo inicial<br/>31 Dic 2017</b> | <b>Adiciones</b>     | <b>Ventas</b>          | <b>Bajas y<br/>ajustes</b> | <b>Saldo final<br/>31 Dic 2018</b> |
|----------------------------------|--------------------------------------|----------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| Terrenos                         | 165.300                              |                      |                        |                            | 165.300                            |
| Edificios                        | 820.962                              |                      |                        |                            | 820.962                            |
| Instalaciones                    | 20.754                               | 20                   |                        |                            | 20.774                             |
| Muebles y enseres                | 69.689                               | 10.539               |                        |                            | 80.227                             |
| Maquinaria y equipo              | 115.363                              |                      |                        | (5.357)                    | 110.005                            |
| Equipos de computación           | 20.844                               | 5.940                |                        |                            | 26.784                             |
| Vehículos, equipos de transporte | 69.196                               | 32.824               | (22.741)               |                            | 79.278                             |
| <b>Subtotal</b>                  | <b>1.282.108</b>                     | <b>49.322</b>        | <b>(22.741)</b>        | <b>(5.357)</b>             | <b>1.303.331</b>                   |
| (-) Depreciación Acumulada       | (96.671)                             | (35.952)             | 12.277                 | 429                        | (119.917)                          |
| <b>Total</b>                     | <b><u>1.185.437</u></b>              | <b><u>13.370</u></b> | <b><u>(10.464)</u></b> | <b><u>(4.929)</u></b>      | <b><u>1.183.414</u></b>            |

**7.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes saldos por pagar a proveedores:

|                            | <b><u>2018</u></b>    | <b><u>2017</u></b>    |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Proveedores                | 189.097               | 219.609               |
| Mercadería En Consignación | <u>421.675</u>        | <u>516.500</u>        |
| <b>Total</b>               | <b><u>610.771</u></b> | <b><u>736.109</u></b> |

**8.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Al 31 de Diciembre están constituidas como sigue:

**CASAFARAH CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

| <b>Instit. Financ. 2018</b> | <b>Nº operac.</b> | <b>Interés</b> | <b>Inicio</b> | <b>Finalizac.</b> | <b>C/plazo</b>        | <b>L/plazo</b>        |
|-----------------------------|-------------------|----------------|---------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| Banco de Guayaquil S.A.     |                   | 9,76%          | 6/09/2018     | 10/09/2020        | 58.764                | -                     |
| Banco Pichincha C.A.        |                   | 9,76%          | 26/10/2018    | 26/10/2019        | 61.628                |                       |
| Banco de Guayaquil S.A.     | 985428            | 8,85%          | 26/09/2017    | 20/09/2019        |                       | 17.406                |
| Banco Guayaquil S.A.        | 990806            | 9,76%          | 06/09/2018    | 10/09/2020        |                       | 26.585                |
| Banco Pichincha C.A.        | 332874086         | 6,00%          | 01/06/2016    | 01/06/2019        |                       | 86.000                |
| Banco Pichincha C.A.        | 297854100         |                | 10/05/2018    | 10/05/2019        |                       | 8.570                 |
| Banco Pichincha C.A.        | 308066700         |                | 28/09/2018    | 28/09/2019        |                       | 15.181                |
| Banco Pichincha C.A.        | 309753300         |                | 26/10/2018    | 26/10/2019        |                       | 33.600                |
| Bco. Internacional S.A.     | 800310121         | 9,50%          | 18/01/2018    | 12/07/2019        |                       | 40.584                |
| Bco. Internacional S.A.     | 800310169         | 9,76%          | 27/02/2018    | 01/02/2023        |                       | 86.518                |
| Bco. Internacional S.A.     | 800310218         | 9,50%          | 26/03/2018    | 17/09/2019        |                       | 20.709                |
| Bco. Internacional S.A.     | 800310444         | 9,50%          | 30/07/2018    | 21/01/2019        |                       | 11.045                |
| Bco. Internacional S.A.     | 800310652         | 9,76%          | 13/11/2018    | 06/05/2020        |                       | 18.964                |
| Bco. Internacional S.A.     | 800310621         | 9,76%          | 29/10/2018    | 21/04/2020        |                       | 35.838                |
| Bco. Internacional S.A.     | 800310730         | 10,25%         | 21/12/2018    | 16/12/2019        |                       | 10.000                |
| Austrobank S.A. (*)         | 970601            |                | 11/09/2014    | 20/09/20121       |                       | 54.920                |
| Visa Banco Pichincha        |                   |                | 2018          | 2019              | 1.480                 |                       |
| Diners Club                 |                   |                | 2018          | 2019              | 1.447                 |                       |
| American Express            |                   |                | 2018          | 2019              | <u>4.167</u>          | -                     |
| <b>Total</b>                |                   |                |               |                   | <b><u>127.486</u></b> | <b><u>465.920</u></b> |

(\*) Está obligación corresponde a un Banco en el exterior, del cual no obtuvimos documentación de respaldo.

| <b>Entidad financiera 2017</b> | <b>Nº de operación</b> | <b>Inicio</b> | <b>Vencim.</b> | <b>C/plazo</b>        | <b>L/plazo</b>        | <b>Interés</b> |
|--------------------------------|------------------------|---------------|----------------|-----------------------|-----------------------|----------------|
| Banco Pichincha C.A.           | 248435500              | 10/6/2016     | 10/06/2017     |                       | -                     | 9,76%          |
| Banco Pichincha C.A.           | 264342300              | 06/03/2017    | 06/03/2018     | 7.776                 | -                     | 9,76%          |
| Banco Pichincha C.A.           | 267894200              | 04/05/2017    | 04/05/2018     | 25.711                | -                     | 9,76%          |
| Banco Pichincha C.A.           | 276287800              | 20/09/2017    | 20/09/2018     | 11.386                | -                     | 9,76%          |
| Banco Pichincha C.A.           | 278681000              | 26/10/2017    | 26/10/2018     | 12.600                | -                     | 9,76%          |
| Banco Pichincha C.A.           | 332874086              | 01/06/2016    | 1 jun. 2018    |                       | 86.000                | 9,76%          |
| Banco Pichincha C.A.           | 283742400              | 27-12-2017    | 27/12/2018     | 20.000                | -                     | 9,76%          |
| Banco Pichincha C.A.           | Sobregiro contable     | 2017          | 2018           | 73.964                |                       |                |
| Austrobank S.A.                | 970601                 | 11/09/2014    | 20/09/2021     |                       | 154.920               | 6,00%          |
| Banco de Guayaquil S.A.        | Sobregiro contable     | 2017          | 2018           | 116.911               |                       |                |
| Banco de Guayaquil S.A.        | 985428                 | 26/09/2017    | 20/9/2019      | <u>21.465</u>         | <u>17.406</u>         | 9,76%          |
| <b>Total</b>                   |                        |               |                | <b><u>289.812</u></b> | <b><u>258.326</u></b> |                |

(\*) Los préstamos con los Bancos de Guayaquil y Pichincha están garantizados con hipoteca.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

**9.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de Diciembre están conformadas como sigue:

|                                       | <u>2018</u>          | <u>2017</u>          |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Con la administración tributaria (1)  | 30.359               | 16.122               |
| Con el IESS                           | 5.837                | 6.017                |
| Por beneficios de ley a empleados (2) | <u>37.751</u>        | <u>22.916</u>        |
| <b>Total</b>                          | <b><u>73.947</u></b> | <b><u>45.055</u></b> |

(1) Al 31 de Diciembre, las obligaciones con la administración tributaria, se muestran así:

|                                             | <u>2018</u>          | <u>2017</u>          |
|---------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Impuesto a la renta por pagar del ejercicio | 19.044               | 14.552               |
| Retenciones en la fuente                    | 1.906                | 1.163                |
| Anticipo Renta por pagar                    | 9.018                |                      |
| Retenciones de IVA                          | <u>390</u>           | <u>407</u>           |
| <b>Total</b>                                | <b><u>30.359</u></b> | <b><u>16.122</u></b> |

(2) Al 31 de Diciembre, los beneficios de ley a empleados, se muestran así:

|                                                    | <u>2018</u>          | <u>2017</u>          |
|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Participación trabajadores por pagar del ejercicio | 10.723               | 2.501                |
| Sueldos por pagar                                  | 15.080               | 9.087                |
| Décimo tercer sueldo                               | 2.407                | 2.486                |
| Décimo cuarto sueldo                               | 5.349                | 3.880                |
| Vacaciones                                         | <u>4.191</u>         | <u>4.962</u>         |
| <b>Total</b>                                       | <b><u>37.751</u></b> | <b><u>22.916</u></b> |

(\*) El movimiento de beneficios sociales durante el período fue como sigue:

|                                 | <u>2018</u>         |                     | <u>2017</u>         |                     |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                 | <u>XIII Sueldo</u>  | <u>XIV Sueldo</u>   | <u>XIII Sueldo</u>  | <u>XIV Sueldo</u>   |
| <b>Saldo inicial 01 Enero</b>   | 2.486               | 3.880               | 3.147               | 2.798               |
| Pagos (-)                       | (17.471)            | (10.229)            | (13.078)            | (5.601)             |
| Provisiones                     | 17.391              | 11.698              | 12.417              | 6.683               |
| <b>Saldo final 31 Diciembre</b> | <b><u>2.407</u></b> | <b><u>5.349</u></b> | <b><u>2.486</u></b> | <b><u>3.880</u></b> |

**10.- CUENTAS DIVERSAS POR PAGAR A RELACIONADOS**

Al 31 de Diciembre, se presenta las siguientes obligaciones con relacionados, mismas que no generan costo financiero, no tienen garantías y no estipulan fecha de vencimiento.

**CASAFARAH CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

|                           | <b><u>2018</u></b>    |                         | <b><u>2017</u></b>    |                         |
|---------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
|                           | <b><u>c/plazo</u></b> | <b><u>l/plazo</u></b>   | <b><u>c/plazo</u></b> | <b><u>l/plazo</u></b>   |
| Daniel Cobo León          |                       | 257.339                 |                       | 264.248                 |
| Juan Jose Cobo León       |                       | 264.248                 |                       | 264.248                 |
| Farita María León         |                       | 326.056                 |                       | 326.178                 |
| Edwin Vinicio Cobo        | 6.186                 | 391.072                 | 4.778                 | 401.349                 |
| Alberto Vinicio Cobo León |                       | 249.815                 |                       | 272.649                 |
| <b>Total</b>              | <b><u>6.186</u></b>   | <b><u>1.488.530</u></b> | <b><u>4.778</u></b>   | <b><u>1.528.673</u></b> |

**11.- CAPITAL**

Al 31 de Diciembre está conformada por 132.900 participaciones ordinarias, por el valor nominal de UDS. 1,00 y se desglosa a continuación:

| <b><u>Socios</u></b>         | <b><u>Capital</u></b> | <b><u>% participación</u></b> |
|------------------------------|-----------------------|-------------------------------|
| Cobo Espíndola Edwin Vinicio | 32.562                | 24,50%                        |
| Cobo León Alberto Vinicio    | 22.592                | 17,00%                        |
| Cobo León Daniel Alejandro   | 22.592                | 17,00%                        |
| Cobo León Juan José          | 22.592                | 17,00%                        |
| León Castillo Fárta María    | <u>32.562</u>         | <u>24,50%</u>                 |
| <b>Total</b>                 | <b><u>132.900</u></b> | <b><u>100,00%</u></b>         |

**12.- GASTOS DE VENTAS**

Los gastos acumulados de ventas al 31 de Diciembre fueron como sigue:

|                                                           | <b><u>2018</u></b>    | <b><u>2017</u></b>    |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Sueldos, salarios y demás remuneraciones                  | 70.102                | 76.027                |
| Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva) | 14.115                | 14.851                |
| Beneficios sociales e indemnizaciones                     | 11.066                | 12.098                |
| Mantenimiento y reparaciones                              | 6.767                 | 6.166                 |
| Seguros y reaseguros (primas y cesiones)                  | 1.219                 | 7.505                 |
| Transporte                                                | 2.007                 | 224                   |
| Gastos de viaje                                           | 5.483                 | 544                   |
| Agua, energía, luz, y telecomunicaciones                  | 19.630                | 17.876                |
| Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles    | -                     | 1.101                 |
| Impuestos, contribuciones y otros                         | 5.935                 | 8.298                 |
| Depreciaciones                                            | 21.572                | 12.794                |
| Gasto deterioro:                                          | 9.691                 | 2.196                 |
| Otros gastos                                              | <u>16.485</u>         | <u>15.207</u>         |
| <b>Total</b>                                              | <b><u>184.073</u></b> | <b><u>174.888</u></b> |



**CASAFARAH CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****13.- GASTOS ADMINISTRATIVOS**

Los gastos administrativos al 31 de Diciembre se presentan así:

|                                                                     | <u>2018</u>           | <u>2017</u>           |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Sueldos, salarios y demás remuneraciones                            | 105.004               | 76.289                |
| Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)           | 20.200                | 15.041                |
| Beneficios sociales e indemnizaciones                               | 15.270                | 14.638                |
| Mantenimiento y reparaciones                                        | 2.215                 | 6.306                 |
| Arrendamiento operativo                                             | 26.571                | 25.286                |
| Comisiones                                                          | 3.216                 | -                     |
| Promoción y publicidad                                              | 7.505                 | 4.375                 |
| Combustibles                                                        | 369                   | 583                   |
| Transporte                                                          | 5.381                 | 6.512                 |
| Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes) | 91                    | -                     |
| Gastos de viaje                                                     | -                     | 2.203                 |
| Agua, energía, luz, y telecomunicaciones                            | 367                   | -                     |
| Depreciaciones                                                      | 4.340                 | 9.122                 |
| Suministros y materiales                                            | 11                    | 247                   |
| Otros gastos                                                        | 22.139                | 4.830                 |
| Desahucio                                                           | <u>594</u>            | <u>949</u>            |
| <b>Total</b>                                                        | <b><u>213.273</u></b> | <b><u>166.380</u></b> |

**14.- IMPUESTO A LAS GANANCIAS**

Conforme a lo requerido por las disposiciones del Código del Trabajo, La Compañía procede a determinar el 15% de participación a trabajadores. Y la determinación del impuesto a la renta según lo establece la disposición tributaria.

**IMPUESTO A LA RENTA**

Mediante Resolución SRI N° NAC-DGERCGC15-00003218, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispone que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2018, cuyo plazo de presentación es hasta el mes de Julio del 2019, todos los sujetos pasivos a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a contenidos, especificaciones y requerimientos establecidos por el SRI.

**15.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de Diciembre del año 2018, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos generales en condiciones similares a las realizadas con terceros, los saldos se presentan en las notas N° 3 y 10.

**CASAFARAH CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Durante el período 2018, se realizaron las siguientes transacciones entre relacionados.

|                  | Sueldos y<br>benf soc | Ventas           | Compras               | Prést.<br>entregad   | Cobro de<br>préstam | Pago<br>préstam.     | Num.<br>transacc. |
|------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|-------------------|
| Socios           | 42.772                | 60               | 169.130               |                      |                     | 40.142               | 38                |
| Compañías relac. |                       |                  |                       | 98.528               | 2.000               |                      | 10                |
| <b>Total</b>     | <b><u>42.772</u></b>  | <b><u>60</u></b> | <b><u>169.130</u></b> | <b><u>98.528</u></b> | <b><u>2.000</u></b> | <b><u>40.142</u></b> | <b><u>48</u></b>  |

**16.- REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-11, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos y pasivos contingentes.- No existen activos y pasivos contingentes que la Administración los conozca y merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros a Diciembre 31 del 2018.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el período de auditoría no han existido recomendaciones de los organismos de control que ameriten un seguimiento de auditoría externa.

Comunicación de deficiencia de control interno.- Durante el período de auditoría hemos emitido recomendaciones como auditores independientes, las mismas que están siendo implementadas por la administración de La Compañía.

Eventos posteriores.- La administración de la Compañía considera que entre el 31 de Diciembre del 2018 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 29 de Mayo del 2019 (fecha de culminación de la auditoría) no han existido hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para La Compañía, por tal razón no están reveladas.