



**ALVEAR ROBLES & ASOCIADOS
FIDUCIARIA S.A. ARAFISA ADMINISTRADORA
DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2015 Y POR DIEZ MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

ALVEAR ROBLES & ASOCIADOS FIDUCIARIA S.A. ARAFISA
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y POR DIEZ MESES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**



ALVEAR ROBLES & ASOCIADOS
FIDUCIARIA

CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**ALVEAR ROBLES & ASOCIADOS FIDUCIARIA S.A. ARAFISA ADMINISTRADORA DE FONDOS
Y FIDEICOMISOS**

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y POR DIEZ MESES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Dictamen de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 14

Abreviaturas usadas:

- US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
 - NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
 - NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
-

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
ALVEAR ROBLES & ASOCIADOS FIDUCIARIA S.A. ARAFISA
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ALVEAR ROBLES & ASOCIADOS FIDUCIARIA S.A. ARAFISA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y por diez meses terminados el 31 de diciembre de 2014, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros:

2. La Gerencia de **ALVEAR ROBLES & ASOCIADOS FIDUCIARIA S.A. ARAFISA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos que existan distorsiones importantes en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Gerencia de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ALVEAR ROBLES & ASOCIADOS FIDUCIARIA S.A. ARAFISA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS** al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y por diez meses terminados el 31 de diciembre de 2014, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

**ALVEAR ROBLES & ASOCIADOS FIDUCIARIA S.A ARAFISA
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**

Página No. 2

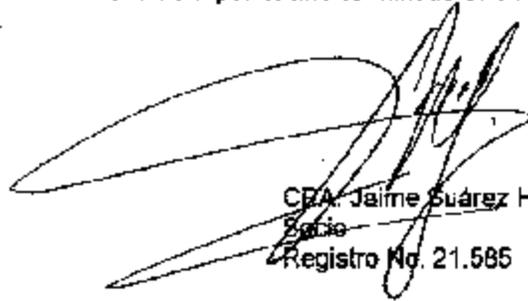
Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

5. El informe con los contenidos de los Art. 6 y Art. 11 de la Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por la Junta de Regulación del Mercado de Valores, y cumplimiento de las Normas para prevenir el Lavado de Activos y el Financiamiento del Terrorismo y otros delitos en las Bolsas de Valores, Casas de Valores y Administradoras de Fondos y Fideicomisos requerido por el Art. 37, Sección VIII, Capítulo VIII, Título VII, de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores; y el informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. 279 de su Reglamento de Aplicación, correspondientes a **ALVEAR ROBLES & ASOCIADOS FIDUCIARIA S.A. ARAFISA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS** por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, son emitidos por separado.



**MREMOORES CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676**

Febrero 15 de 2016
Guayaquil - Ecuador



**CBA Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585**

ALVEAR ROBLES & ASOCIADOS FIDUCIARIA S.A ARAFISA
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014
(Expresados en Dólares)

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo	29,409	30,539
	Activos financieros	9,743	2,427
	Activos por Impuestos corrientes	3,552	5,017
4	Pago anticipado	180,000	46
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	222,704	47,029
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
	Activos fijos, neto	4,318	7,336
	Activos Intangibles, neto	5,233	8,457
5	Activo por impuesto diferido	11,536	0
4	Cuenta por cobrar a largo plazo	0	180,000
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	21,087	195,803
	TOTAL ACTIVOS	243,791	242,832
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
	Pasivos financieros	3,045	645
	Otras obligaciones corrientes	3,125	2,495
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	6,170	3,140
	TOTAL PASIVOS	6,170	3,140
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
6	Capital social	280,000	280,000
	Resultados acumulados	(42,379)	(40,308)
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	237,621	239,692
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	243,791	242,832

Ver notas a los estados financieros

ALVEAR ROBLES & ASOCIADOS FIDUCIARIA S.A ARAFISA
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y POR DIEZ MESES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresados en Dólares)

<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
<u>INGRESOS:</u>			
7	Comisiones ganadas	84,843	20,477
	Prestación de servicios	<u>24,109</u>	<u>0</u>
	TOTAL	<u>108,952</u>	<u>20,477</u>
<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>			
8	Gastos de administración	(118,141)	(57,335)
	Depreciaciones	(3,018)	(1,717)
	Amortizaciones	<u>(3,400)</u>	<u>(1,733)</u>
	TOTAL	<u>(122,559)</u>	<u>(60,785)</u>
	PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(13,607)</u>	<u>(40,308)</u>
9	PERDIDA POR ACCION	<u>(0,04)</u>	<u>(0,14)</u>

Ver notas a los estados financieros

ALVEAR ROBLES & ASOCIADOS FIDUCIARIA S.A ARAFISA ADMINISTRADORA
DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y POR DIEZ MESES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresados en Dólares)

	<u>Capital</u> <u>societ</u>	<u>Resultados</u> <u>acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de marzo de 2014	280,000	0	280,000
Pérdida del ejercicio	<u>0</u>	<u>(40,308)</u>	<u>(40,308)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	280,000	(40,308)	239,692
Pérdida del ejercicio	0	(13,607)	(13,607)
impuesto diferido (nota 5)	<u>0</u>	<u>11,536</u>	<u>11,536</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>280,000</u>	<u>(42,379)</u>	<u>237,621</u>
<u>Ver notas a los estados financieros</u>			

ALVEAR ROBLES & ASOCIADOS FIDUCIARIA S.A ARAFISA
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y POR DIEZ MESES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresados en Dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	104,036	18,050
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(114,000)	(59,258)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	(9,964)	(41,208)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de intangibles	(116)	(10,200)
Adquisición de activos fijos	0	(9,053)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(116)	(19,253)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Cuentas por cobrar a largo plazo	0	(180,000)
Aportaciones de accionistas (Capital social)	0	280,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	0	100,000
(Disminución) Aumento neto del efectivo	(10,130)	39,539
Efectivo al inicio del año	39,539	0
Efectivo al final del año	<u>29,409</u>	<u>39,539</u>

Ver notas a los estados financieros

ALVEAR ROBLES & ASOCIADOS FIDUCIARIA S.A. ARAFISA
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y POR DIEZ MESES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresados en Dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	(13,607)	(40,308)
AJUSTE PARA CONCILIAR LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones de activos fijos	3,018	1,717
Amortizaciones de intangibles	3,400	1,733
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	(7,316)	(2,427)
Activos por impuestos corrientes	1,465	(5,017)
Pagos anticipados	46	(46)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	2,400	645
Otras obligaciones corrientes	<u>630</u>	<u>2,495</u>
Total ajustes	<u>3,643</u>	<u>(900)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(9,964)</u>	<u>(41,208)</u>

Ver notas a los estados financieros