



Garef Consulting Cía. Ltda.
Av. de las Américas 510 Edif.
Sky Building Piso 10 Ofic. 1025
Telf: (593) 4544747
Apartado postal 09-01-8849
Guayaquil – Ecuador
www.garefconsulting.com

**ARAFISA S.A. ADMINISTRADORA DE
FONDOS Y FIDEICOMISOS**

Informe de los Auditores Independientes por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2019

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	2 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de flujo de efectivo	7 - 8
Estado de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	9
Notas a los estados financieros	10 - 26

Abreviaturas usadas:

US\$.	: Dólares de Estados Unidos de América
NIA	: Normas Internacionales de Auditoría
NIC	: Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	: Normas Internacionales de Información Financiera
IESBA	: Código de Ética para Contadores



Garef Consulting Cia. Ltda.
Av. de las Américas 510 Edif.
Sky Building Piso 10 Ofic. 1025
Telf: (593) 4544747
Apartado postal 09-01-8849
Guayaquil – Ecuador
www.garefconsulting.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de:

ARAFISA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **ARAFISA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **ARAFISA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS** al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF COMPLETAS) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección *"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros"*. Somos independientes de **ARAFISA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS** de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.



Garef Consulting Cia. Ltda.
Av. de las Américas 510 Edif.
Sky Building Piso 10 Ofic. 1025
Telf: (593) 4544747
Apartado postal 09-01-8849
Guayaquil – Ecuador
www.garefconsulting.com

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una



Garef Consulting Cia. Ltda.
Av. de las Américas 510 Edif.
Sky Building Piso 10 Ofic. 1025
Telf: (593) 4544747
Apartado postal 09-01-8849
Guayaquil - Ecuador
www.garefconsulting.com

incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada.

- Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables de la administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativo, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría,

Guayaquil, mayo, 29 del 2020

A handwritten signature in blue ink that reads 'Garef'.

GAREF CONSULTING C. LTDA
Reg. No. SC. RNAE-954
Guayaquil - Ecuador

A handwritten signature in blue ink that reads 'Efrén Garzón'.

CPA. EFRÉN GARZÓN.
SOCIO
Reg. No. 30840

ARAFISA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018
(Expresado en Dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>ACTIVOS CORRIENTES:</u>			
Efectivo y equivalente al efectivo	4	18,455	6,759
Cuentas por cobrar	5	145,864	147,321
Activos por impuestos corrientes	6	4,155	3,238
Gastos anticipados	7	186,233	190,674
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		354,707	347,992
<u>ACTIVOS LARGO PLAZO</u>			
Propiedades, plantas y equipos (Neto)	8	11,457	18,135
Activos por impuestos diferidos	9	23,377	23,377
TOTAL ACTIVOS LARGO PLAZO		34,834	41,512
TOTAL DE ACTIVOS		389,541	389,504
 PASIVOS Y PATRIMONIO			
<u>PASIVOS CORRIENTES:</u>			
Cuentas por pagar	10	3,353	645
Pasivos acumulados	11	8,203	8,203
Impuestos por Pagar	12	4,575	2,655
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		16,131	11,503
<u>PASIVOS A LARGO PLAZO</u>			
Otros beneficios a trabajadores	13	2,530	2,530
TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO		2,530	2,530
TOTAL DE PASIVOS		18,661	14,033
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	14	400,000	400,000
Aporte futura capitalización		4,316	4,316
Resultados acumulados		(28,845)	(30,537)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		(4,591)	1,692
TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		370,880	375,471
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		389,541	389,504

etc



Ernesto Antonio Robles Alcívar
Gerente General



Grace S. Santos Zamora
Contador General
Reg. No. 9064

Ver Notas de los Estados Financieros

ARAFISA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018
 (Expresado en Dólares)

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>INGRESOS:</u>			
Prestación de servicios	15	21,835	23,510
Comisiones ganadas	15	258,462	219,666
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		280,297	243,176
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>			
Gastos de administración y ventas	16	(284,888)	(222,276)
Gastos Financieros		-0-	(15,475)
GASTOS DE OPERACIÓN		(284,888)	(237,751)
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		(4,591)	5,425
<u>Menos:</u>			
15% Participación Trabajadores		-0-	(814)
25 % Impuesto a la Renta		-0-	(2,919)
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO		(4,591)	1,692

ella


 Ernesto Antonio Robles Alcívar
 Gerente General


 Grace S. Santos Zamora
 Contador General
 Reg. No. 9064

Ver Notas de los Estados Financieros

ARAFISA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en Dólares)

	2019	2018
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes	312,704	328,915
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(91,114)	(147,323)
Pólizas suscritas	(950)	(1,071)
Otros pagos por actividades de operación	(207,398)	(310,921)
	13,242	(130,400)
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Compra -venta de activos fijos, netos	(1,546)	24,503
Compra de intangibles		
	(1,546)	24,503
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Pagos dividendos y prestamos	-0-	80,001
	-0-	80,001
Disminución (Aumento) de efectivo y equivalentes a efectivo	11,696	(25,896)
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del periodo	6,759	32,655
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	18,455	6,759

era



Ernesto Antonio Robles Alcívar
Gerente General

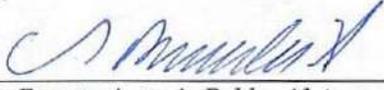


Grace S. Santos Zamora
Contador General
Reg. No.9064

ARAFISA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADO AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Expresado en Dólares)

	2019	2018
<u>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO , ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES</u>	(4,591)	5,425
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	8,224	4,548
Participación trabajadores e impuesto a la renta	-0-	(3,733)
<u>Cambios en activos y pasivos:</u>		
(Incremento) disminución en Cuentas por cobrar clientes	1,457	(129,285)
(Incremento) disminución en activos por impuestos corrientes	(917)	(1,223)
(Incremento) disminución en pagos anticipados	4,441	(7,805)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	4,628	1,673
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	13,242	(130,400)

etc


 Ernesto Antonio Robles Alcívar
 Gerente General


 Grace S. Santos Zamora
 Contador General
 Reg. No. 9064

Ver Notas a los Estados Financieros

ARAFISA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en Dólares)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESULTADOS ACUMULADOS	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos al: 31 de diciembre del 2018	400,000	4,316	(30,537)	1,692	375,471
Movimientos del 2019:					
Aportes Futuras Capitalizaciones	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-
Aportes de socios	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-
Transferencia perdida año anterior	-0-	-0-	1,692	(1,692)	-0-
Utilidad neta del ejercicio -2019	-0-	-0-	-0-	(4,591)	(4,591)
Saldo al: 31 de diciembre del 2019	400,000	4,316	(28,845)	(4,591)	370,880

e/c


 Ernesto Antonio Robles Alcivar
 Gerente General


 Grace S. Santos Zamora
 Contador General
 Reg. No. 9064

Ver Notas de los Estados Financieros