

CORPORACIÓN CFC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



CORPORACIÓN CFC S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



CORPORACIÓN CFC S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

ÍNDICE

Páginas No.

Informe 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 - 24

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF'S	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
SRI	- Servicio de Rentas Internas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
CORPORACIÓN CFC S.A.:

Introducción:

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **CORPORACIÓN CFC S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos del efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **CORPORACIÓN CFC S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con 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 de 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 Administración 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 indicados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CORPORACIÓN CFC S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
CORPORACIÓN CFC S.A.

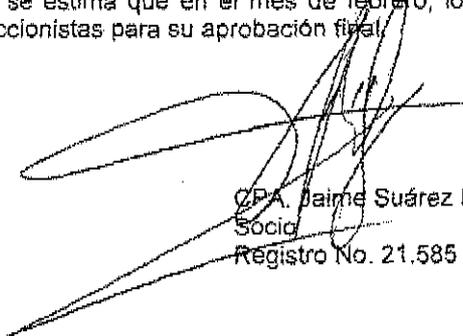
Página 2

Énfasis:

5. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no presenta los estados financieros consolidados con sus compañías subsidiarias donde mantiene más del 50% de participación en el patrimonio neto, en razón que de acuerdo a lo mencionado en la Norma Internacional de Contabilidad No. 27 (párrafo 10), las Compañías Controladoras que no registren ni estén en proceso de registrar sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, pueden optar por no elaborar estados financieros consolidados con sus subsidiarias, y de forma adicional la Norma Internacional de Contabilidad No. 28 (párrafo 13) establece los casos para no ajustar la inversión al valor patrimonial proporcional.
6. A la fecha de emisión de este informe (febrero 2 de 2015), se encuentra en proceso de elaboración el informe de Precios de Transferencia, sobre las transacciones del año fiscal 2014; sin embargo, la Administración de la Compañía basado en el criterio de sus asesores y con base a que los términos y condiciones son similares a los del año 2013, estima que no resultarán ajustes que determinen cargos a resultados y a pasivos por impuesto a la renta en los estados financieros del año 2014.
7. La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha enero 16 del 2015 y se estima que en el mes de febrero, los mismos sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.


M. MOORES CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

Febrero 2 del 2015
Quito - Ecuador


CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

CORPORACIÓN CFC S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	1,005,529	630,984
4	Inversiones temporales	601,070	1,285,641
5	Derechos fiduciarios	1,001,814	2,950,225
6	Activos financieros	8,140,063	8,500,718
7	Activo por impuesto corriente	293,185	533,040
8	Servicios y otros pagos anticipados	<u>50,508</u>	<u>40,859</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>11,092,169</u>	<u>13,941,467</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
9	Propiedades, planta y equipo, neto	1,807,233	1,778,645
10	Inversiones en acciones	574,734	486,133
11	Otros activos	<u>1,357,385</u>	<u>2,306,410</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>14,831,521</u>	<u>18,512,655</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
12	Pasivos financieros	6,117,497	6,256,387
13	Obligaciones corrientes con instituciones financieras	4,129,653	2,117,806
14	Otras obligaciones corrientes	<u>1,206,162</u>	<u>1,651,551</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>11,453,312</u>	<u>10,025,744</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
13	Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	370,922	5,583,175
15	Reserva para jubilación patronal e indemnización laboral	<u>114,870</u>	<u>91,759</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>485,792</u>	<u>5,674,934</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>11,939,104</u>	<u>15,700,678</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
16	Capital social	2,525,856	2,525,856
	Reserva legal	821,869	608,703
	Resultados acumulados	<u>(455,308)</u>	<u>(322,582)</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>2,892,417</u>	<u>2,811,977</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>14,831,521</u>	<u>18,512,655</u>

Ver notas a los estados financieros

CORPORACIÓN CFC S.A.
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>INGRESOS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
17	Intereses ganados	7,569,100	6,723,950
17	Comisiones	701,652	2,230,750
	Otros	<u>1,811,742</u>	<u>843,625</u>
	TOTAL	<u>10,082,494</u>	<u>9,798,325</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES</u>		
18	(-) Gastos operaciones y administrativos	<u>4,238,852</u>	<u>2,693,155</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>5,843,642</u>	<u>7,105,170</u>
	<u>OTROS INGRESOS (GASTOS)</u>		
13	(-) Gastos financieros	1,762,799	1,054,623
	(-) Otros egresos	<u>985,491</u>	<u>2,386,183</u>
	TOTAL	<u>(2,748,290)</u>	<u>(3,440,806)</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	3,095,352	3,664,364
19	Menos: 15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(464,303)	(549,655)
19	Menos: 22% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(636,641)</u>	<u>(983,047)</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>1,994,408</u>	<u>2,131,662</u>
20	UTILIDAD POR ACCIÓN	<u>0.79</u>	<u>0.84</u>

Ver notas a los estados financieros

CORPORACIÓN CFC S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	2,525,856	356,601	984,571	3,867,028
Utilidad neta del ejercicio	0	0	2,131,662	2,131,662
Transferencia	0	252,102	(252,102)	0
Distribución dividendos	0	0	(3,161,606)	(3,161,606)
Ajustes	0	0	(25,107)	(25,107)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	2,525,856	608,703	(322,582)	2,811,977
Utilidad neta del ejercicio	0	0	1,994,408	1,994,408
Transferencia	0	213,166	(213,166)	0
Distribución dividendos	0	0	(1,918,495)	(1,918,495)
Ajustes	0	0	4,527	4,527
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>2,525,856</u>	<u>821,869</u>	<u>(455,308)</u>	<u>2,892,417</u>
Ver notas a los estados financieros				

CORPORACIÓN CFC S.A.
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de ventas de bienes y prestación de servicios	10,207,677 ✓	9,969,205
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(8,148,940) ✓	(12,773,215)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>2,058,737</u> ✓	<u>(2,804,010)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Efectivo para adquisición de propiedades, planta y equipo	(58,696) ✓	(12,453) ✓
Efectivo recibido (para) inversiones temporales	684,571 ✓	3,597,817
Efectivo recibido derechos fiduciarios	1,948,410 ✓	1,835,588 ✓
Efectivo recibido (para) inversiones en acciones	(88,600) ✓	1,100,000
Efectivo provisto por las actividades de inversión	<u>2,485,685</u> ✓	<u>6,520,952</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Efectivo (pagado) recibido en obligaciones financieras	(3,200,406) ✓	(1,903,547)
Efectivo (pagado) de financiamientos a largo plazo	949,025 ✓	(1,308,510)
Efectivo (pagado) de dividendos a accionistas	(1,918,496) ✓	0
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(4,169,877)</u> ✓	<u>(3,212,057)</u>
Aumento neta del efectivo	374,545 ✓	504,885
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>630,984</u> ✓	<u>126,099</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>1,005,529</u> ✓	<u>630,984</u>
Ver notas a los estados financieros		

CORPORACIÓN CFC S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACIÓN
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	1,994,408 ✓	2,131,662
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	30,108 ✓	37,345
Impuesto a la renta	636,641 ✓	983,047
Participación de trabajadores	464,303 ✓	549,655
Provisión de incobrables	240,000 ✓	38,562
Provisión por jubilación patronal y desahucio (Aumento) Disminución en:	23,111 ✓ (32,064)
Activos financieros	125,184 ✓	205,021
Activo por impuesto corriente	239,855 (456,450)
Servicios y otros pagados por anticipado	(9,650) ✓ (4,371) ✓
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(138,890) (4,932,323)
Otras obligaciones corrientes	(1,546,333) ✓ (1,324,094)
Total ajustes	<u>64,329</u> (<u>4,935,672)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>2,058,737</u>	<u>(2,804,010)</u>

Ver notas a los estados financieros

CORPORACIÓN CFC S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA, Y ENTORNO ECONÓMICO

CORPORACIÓN CFC S.A.- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en diciembre 10 de 2001 e inscrita en el Registro Mercantil en enero 22 de 2001, con el nombre de Morello S.A.

Con fecha febrero 30 de diciembre de 2003, se inscribió en el Registro Mercantil la escritura por; cambio de domicilio de la ciudad de Guayaquil a la ciudad de Quito, cambio de denominación social a Corporación CFC S.A. y reforma al estatuto social.

Con fecha 8 de octubre de 2008, se inscribió en el Registro Mercantil la escritura pública por la fusión por Absorción de Corporación CFC con las empresas Easycollect S.A. y Centerphone S.A., celebrada el 27 de febrero del mismo año por US\$. 1,699,645.

En octubre de 2009 la Compañía se fusionó con la empresa Fastcar S.A., como consecuencia de esta fusión, la empresa absorbida traspaso en bloque su patrimonio a valor presente o de libros.

Su actividad principal es: la compra de cartera, sin que ello implique actividad financiera. También puede dedicarse a la compra venta, corretaje, administración, permuta, agenciamiento, explotación, arrendamiento y anticresis de bienes inmuebles urbanos y rurales, representación de empresas comerciales, entre otros, prestación de servicio de cobranzas a acreencias de terceros, entre otros.

La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la Provincia de Pichincha y desarrolla sus actividades en las calles Av. Colón 1794 y Av. 10 de Agosto en la ciudad de Quito. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 0992239212001.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Base de preparación.- Los estados financieros adjuntos están preparados de acuerdo con las NIIF'S (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF'S y SIC por sus siglas en Inglés).

La Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.IC1.003 y No. 06.Q.IC1.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF'S respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF'S por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicó las NIIF'S a partir del 1 de enero del 2011, teniendo como período de transición el año 2010.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No. 94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF'S) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, procedió a emitir las siguientes disposiciones: Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011 (*Destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF'S y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos*), Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicada en octubre 11 del 2011 (*Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF'S y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador*) y Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en diciembre 30 del 2011 (*Normar en la adopción por primera vez de las NIIF'S para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles*).

Declaración explícita y sin reservas.- La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha enero 16 de 2015 y se estima que en febrero, los mismos sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros, es mencionado a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Comprenden el efectivo disponible y los importes depositados en cuentas corrientes en bancos locales, disponibles a la vista.

Inversiones temporales.- Considera como inversiones temporales, valores negociables que mantiene con instituciones financieras locales y cuyo vencimiento son hasta 90 días.

Derechos fiduciarios.- Constituyen principalmente derechos fiduciarios registrados al valor del aporte patrimonial, nota 5.

Activos y pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

- **Cuentas por cobrar**.- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta de cartera y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 6.
- **Cuentas por pagar**.- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para el proceso productivo, nota 12.

Las NIIF'S requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía **CORPORACIÓN CFC S.A.**, tales como: mercado, financieros y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:

Mercado.- La Compañía opera principalmente en el mercado de la compra – venta de cartera automotriz.

Financieros.- La Compañía enfrenta riesgos crediticios mínimos debido a que la cartera está compuesta por créditos de hasta 60 meses. No asume riesgos de fluctuaciones en los tipos de cambios debido a que todas las operaciones de compra y venta se realizan en dólares moneda adoptada por la República del Ecuador.

Activo por impuesto corriente.- Representa crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta, que es registrado mensualmente conforme a los comprobantes entregados por los clientes en la facturación por servicios prestados. Estos créditos tributarios son susceptibles de reclamo o de compensación con el impuesto a la renta causado hasta dentro de los tres ejercicios impositivos posteriores.

Propiedades, planta y equipos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Equipo de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33.33%

La Administración de la Compañía **CORPORACIÓN CFC S.A.**, debe establecer procedimientos para asegurarse de que sus activos fijos están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Los activos fijos estarán contabilizado por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

Inversiones en acciones.- Hasta el año 2010, las inversiones en acciones donde la participación es mayor al 20% se encuentran registradas bajo el método de participación. Bajo este método los dividendos recibidos disminuyen el saldo de inversiones y el ingreso se reconoce en la medida de la ganancia o las pérdidas presentadas por la entidad emisora de las acciones. A partir de los años 2011, 2012 y 2013, la Administración de la Compañía, basado en la NIC 28, no ajusto las mismas por medio del método de participación, en razón de que las inversiones en acciones que se mantienen no se registran ni están en proceso de registrarse

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

en conjunto con sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, consecuentemente los saldos de inversiones en acciones deben ser medidos al costo o al valor razonable. Los aumentos y disminuciones futuros, de los saldos de inversiones en acciones serán cargados y acreditados a resultados en función a la realización de activos y pasivos en las empresas en donde se mantienen las participaciones.

Otras obligaciones corrientes.- Están reconocidos mediante el método del devengo y se originan cuando la Compañía mantiene una obligación producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales

Provisiones.- Son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita como resultado de eventos pasados, cuando es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar una obligación y cuando el monto ha sido estimado de forma fiable. El importe reconocido es una estimación, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF'S.- Se origina por los ajustes efectuados al término del periodo de transición de las NIIF'S y cuyos efectos se contabilizaron a partir de enero 1 del 2010. De conformidad con lo establecido en la Resolución SC.G.I.CI.CPAIFRS.11.07, emitida por la Superintendencia de Compañía el 09 de septiembre del 2011 y publicada en el Registro Oficial N° 566 del octubre 28 del 2011, losajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF'S" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF'S para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF'S", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reconocimiento de los costos y gastos.- El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Participación de los trabajadores en las utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador, nota 19.

Provisión para impuesto a la renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% sobre las utilidades gravables (12% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante los años 2014 y 2013, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 22%, nota 19. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Utilidad por acción básica.- La utilidad por acción básica ha sido calculada con base al promedio ponderado de las acciones comunes emitidas a la fecha del estado de situación financiera, nota 20.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF'S, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Bancos locales	1,004,934	630,175
Caja	<u>595</u>	<u>809</u>
Total	<u>1,005,529</u>	<u>630,984</u>

Bancos locales.- Los saldos en bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan depósito a plazo fijo que la Compañía mantiene en instituciones bancarias locales con vencimientos de hasta 90 días plazo e interés promedio anual de 4.95%.

Adicional incluye US\$. 599,601 (en el 2013 US\$. 1,081,275), que corresponden a la compra de cartera con vencimiento de hasta 60 meses y devengan una tasa de interés anual del 15.20% en el 2014 y 2013.

5. DERECHOS FIDUCIARIOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Cartera fideicomiso garantía CFC-Pacífico	989,814	2,938,225
Aporte fideicomiso CFC-Pacífico	1,000	1,000
Aporte fideicomiso automotriz TF-G-358	1,000	1,000
Aporte fideicomiso segunda titularización	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>
Total	<u>1,001,814</u>	<u>2,950,225</u>

5. DERECHOS FIDUCIARIOS (Continuación)

Cartera Fideicomiso Garantía CFC-Pacífico.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mediante escritura pública mantiene constitución del Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Garantía denominado "Fideicomiso Garantía CFC-Pacífico", firmado en febrero 3 de 2011 entre el Banco del Pacífico y la Corporación CFC S.A como el banco y la constituyente o deudor y Fiducia S.A Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles, como Fiduciaria, con una duración indeterminada; con el objetivo de garantizar el pago de las obligaciones contraídas por el Fideicomiso, mismo que genera un interés del 8.95%, el saldo a la fecha del informe (febrero 2 de 2015) es de US\$. 989,814. Cabe indicar que la tasa de interés negociada de los pagares como garantía de los préstamos es el 15.20%. Dentro del fideicomiso se establece US\$. 1,000 para uso del fondo rotativo.

Al 31 de diciembre del 2014, un resumen de los estados financieros del: Fideicomiso Garantía CFC Pacífico, preparados por la Fiduciaria es el siguiente:

a) Fideicomiso Garantía CFC Pacífico:

	(Dólares)
Total activos	<u>1,142,403</u>
Pasivos	151,570
Patrimonio	<u>990,833</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>1,142,403</u>
Ingresos	247,398
Gastos	(59,127)
Utilidad	<u>188,271</u>

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía aún no dispone de los estados financieros auditados del fideicomiso.

6. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales	7,652,235	6,433,067
Cartera por negociar	541,300	336,936
Documentos por cobrar	348,890	507,223
Compañías relacionadas	137,310	0
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	6,973	6,010
Accionistas	0	1,511,574
Garantías por cobrar	0	3,000
Otras	<u>196,082</u>	<u>225,784</u>
Subtotal	8,882,790	9,023,594
(-) Provisión cuentas incobrables	(742,727)	(522,876)
Total	<u>8,140,063</u>	<u>8,500,718</u>

6. ACTIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Cuentas por cobrar comerciales.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan dividendos no pagados por los clientes y que Corporación CFC canceló a las entidades financieras según convenio de administración de cartera por US\$. 7,543,864 (en el 2013 US\$. 5,816,069); en cuyo caso estas cuotas pasan a ser propiedad de Corporación CFC S.A. Adicionalmente se incluye primas de seguros que fueron financiadas por la Compañía y no pagadas por clientes, mismas que generan interés de mora y tienen un vencimiento de hasta más de 361 días posteriores; también incluye US\$. 9,840 (en el 2013 US\$. 595,241) que corresponde a facturación por servicios de call center y comisiones; y US\$. 98,531 (en el 2013 US\$. 21,758) a cobros por trámites legales por acciones judiciales que CFC ejecuta para recuperar cartera vencida.

Cartera por negociar.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representa pagares de clientes pendiente de negociar al cierre por US\$. 541,300 (en el 2013 por US\$. 336,936); mismos que serán liquidados en el próximo año.

Documentos por cobrar.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representa saldos de la negociación por la compra venta de cartera por US\$. 348,890 (en el 2013 US\$. 507,223); principalmente a Ecuacocoa por US\$. 144,302, Recuperación Vehículos por US\$ 23,756, Financiera Unión del Sur por US\$. 18,034 y en el 2013 a Quito Motors por US\$. 51,328 y Neoauto por US\$. 23,423; mismos que pagan intereses del 15.20%.

Garantías entregadas.- Al 31 de diciembre del 2013, corresponde principalmente a garantías entregadas por el arrendamiento del local para el funcionamiento de las sucursal de la Compañía en la ciudad de Ambato.

Otras.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, incluye US\$. 183,993 (en el 2012 US\$. 225,784) que representa a una cuenta por cobrar a deudores varios por el pago del dividendo generado en el periodo.

Compañías relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2014 representa la porción corriente de la cuentas por cobrar a Tristar S.A. por US\$. 17,310 en concepto de préstamo otorgado en diciembre 16 de 2014, el saldo pendiente de cobro tiene un plazo de 60 meses y una tasa del 7% anual. Además incluye valor pendiente de cobro por devolución de aportes de Ecoilpet S.A. por US\$. 120,000.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del período	522,876	484,314
Provisión del año	240,000	38,562
Bajas y reclasificaciones	(20,149)	0
Saldo al final del período	<u>742,727</u>	<u>522,876</u>

7. ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 un detalle es el siguiente

7. **ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE (Continuación)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Crédito tributario IVA	184,965	31,868
Anticipo Impuesto a la renta	55,977	420,531
IVA en Compras	37,655	34,972
Crédito tributario Impuesto a la Renta	<u>14,588</u>	<u>45,669</u>
Total	<u>293,185</u>	<u>533,040</u>

Impuestos.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan crédito tributario generado por las retenciones en la fuente impuesto a la renta originado por las adquisiciones bienes y servicios. De acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o mediante compensación directamente con el impuesto a la renta. El contribuyente puede solicitar el reintegro de las mismas a través de trámite de pago en exceso.

8. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan principalmente valores entregados a Soldeneg por US\$. 50,509 (en el 2013 por US\$. 40,859) en calidad de anticipo para la implementación del nuevo sistema Pointec.

9. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Terrenos	1,722,833	1,722,833
Muebles y enseres	118,434	118,434
Equipo de oficina	105,039	105,039
Construcciones en curso	58,696	0
Equipo de computación	<u>54,446</u>	<u>54,446</u>
Subtotal	2,059,448	2,000,752
Menos: Depreciación acumulada	<u>(252,215)</u>	<u>(222,107)</u>
Total	<u>1,807,233</u>	<u>1,778,645</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los movimientos de la propiedad, planta y equipo, neto fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	<u>1,778,645</u>	<u>1,803,537</u>
Pasan:	1,778,645	1,803,537

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Vienen:	1,778,645	1,803,537
Más:		
Adiciones	58,696	86,355
Menos:		
Ventas	<u>0</u>	<u>(73,902)</u>
Subtotal	1,837,341	1,815,990
(-) Cargo anual de depreciación	<u>(30,108)</u>	<u>(37,345)</u>
Saldo Final	<u><u>1,807,233</u></u>	<u><u>1,778,645</u></u>

10. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representa el 99.87% de las acciones en la Compañía Ecoilpet S.A. por US\$. 574,734 (en el 2013 US\$. 486,133).

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no presenta los estados financieros consolidados con sus compañías subsidiarias donde mantiene más del 50% de participación en el patrimonio neto, en razón que de acuerdo a lo mencionado en la Norma Internacional de Contabilidad No 27 (párrafo 10), las Compañías Controladoras que no registren ni estén en proceso de registrar sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, pueden optar por no elaborar estados financieros consolidados con sus subsidiarias y de forma adicional la Norma Internacional de Contabilidad No. 28 (párrafo 13) establece los casos para no ajustar la inversión al valor patrimonial proporcional.

11. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, incluye principalmente la cartera entregada al Fideicomiso denominado Segunda Titularización Cartera Automotriz CFC por US\$ 394,695 (en el 2013 US\$. 1,103,157) que corresponde a títulos no negociados; US\$ 880,000 y US\$ 82,690, (en el 2013 US\$. 1,102,340 y US\$ 100,913).

Además incluye, las cuentas por cobrar a largo plazo de Tristar S.A. en concepto de préstamo por US\$. 82,690 otorgado en diciembre 16 de 2014, cuyos saldos pendientes de cobro tienen un plazo de 60 meses y una tasa del 7% anual; además US\$. 880,000 en concepto de devolución de aportes de Ecoilpet S.A.

12. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Acreedores varios	<u>2,808,773</u>	<u>3,382,918</u>
Pasan:	2,808,773	3,382,918

12. **PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Vienen:	2,808,773	3,382,918
Aseguradoras	1,437,005	929,004
Proveedores locales	468,818	921,712
Sobregiros bancarios	444,408	153,200
Empleados	276	6,210
Otros	<u>958,217</u>	<u>863,343</u>
Total	<u>6,117,497</u>	<u>6,256,387</u>

Acreedores varios.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, incluye saldos pendientes de pago por cartera comprada por Corporación CFC S.A. a las empresas concesionarias de vehículos por US\$. 2,470,840 (en el 2013 por US\$. 2,941,947); US\$. 169,075 (en el 2013 por US\$. 383,633) correspondiente a Trust Fiduciaria por gastos legales por adhesión al fideicomiso y US\$. 168,858 (en el 2013 por US\$. 57,338) correspondiente a otros gastos legales.

Proveedores locales.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan principalmente valores pendientes de pago por compra de bienes y prestación de servicios a Trust Fiducia S.A. por US\$ 158,670 y Seguros Unidos por US\$. 66,114 (en el 2013 por US\$. 828,987), con plazo de pago de 30 y 60 días y no generan intereses.

Aseguradoras.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde principalmente al financiamiento para la contratación del seguro a: Latina de Seguros y Reaseguros C.A. por US\$ 609,931; Compañía Seguros Unidos por US\$. 656,091 (en el 2013 por US\$. 929,004); y Seguros Equinoccial por US\$ 170,983, que se incluye en la compra de la cartera.

Otros.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan financiamiento de dispositivos por USD\$. 40,434 (en el 2013 por US\$. 22,501) y otros financiamientos relacionados con gastos legales por trámites, terminación de contratos y recuperación vehicular por US\$. 917,783 (en el 2013 por US\$. 820,364).

13. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORRIENTES Y A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, incluye lo siguiente:

Préstamo Fideicomiso Garantía Banco del Pacífico.- Corresponde a operaciones de crédito que se encuentran respaldadas por un fideicomiso de garantía, con una tasa de interés anual de 8.95% y vencimientos en 48 meses, nota 5.

Obligaciones con otros.- Representa saldos de la negociación por la compra venta de cartera y pago de dividendos en 30 y 60 días por US\$. 1,078,886 (en el 2013 por US\$. 607,432) mismos que pagan intereses del 11.20%.

14. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

14. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Impuestos por pagar:		
- Impuesto a la renta	636,641	983,047
- IVA por pagar	36,590	54,941
- Impuestos por retenciones de IVA y en la fuente	15,209	18,256
Beneficios sociales:		
- 15% Participación trabajadores	464,303	549,655
- Décimo cuarto sueldo	11,213	9,558
- Décimo tercero sueldo	9,844	8,499
- Fondos de reserva	6,470	5,077
IESS	<u>25,892</u>	<u>22,518</u>
Total	<u>1,206,162</u>	<u>1,651,551</u>

15. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL E INDEMNIZACIÓN LABORAL

Al 31 de diciembre del 2014, representa obligación laboral a largo plazo por provisión para jubilación patronal e indemnización laboral, por US\$. 114,870 y US\$. 12,430 respectivamente, basado en un estudio efectuado por una firma de actuarios profesionales. Para el cálculo de la estimación matemática de la reserva para jubilación patronal fueron considerados todos los trabajadores que hayan prestado servicios continuos en la Compañía.

El valor presente actuarial al 31 de diciembre de 2014, fue determinado por Consultores Matemáticos Asociados Macromath Cía. Ltda., mediante el método denominado "Unidad de Crédito Proyectada", y cuyo efecto fue registrado directamente contra los resultados del año. Los principales supuestos utilizados en el cálculo de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

Salario básico unificado	340
Número de empleados	74
Tasa de descuento actuarial real (anual)	5%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	1,5%

16. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, está representado por 2,525,856 de acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una que totalizan US\$. 2,525,856. El capital social de la Compañía está integrado por los accionistas: Elston S.A.C. con el 80% de participación, y Cuatro Ríos S.A.C. con el restante 20%.

Hasta el 31 de diciembre del 2014, la Compañía ha dado cumplimiento con fecha 15 de julio de 2014 a lo estipulado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, referente a la Resolución No. SC.SG.SRS.G.09.02 publicada en septiembre 7 del 2009, mediante el cual se establece los lineamientos que deben cumplir las compañías extranjeras que son accionistas o socias de compañías ecuatorianas, con el fin de regularizar su situación con el Organismo de Control Societario; así como también la información y documentos que deben presentar las sociedades nacionales que tengan como socios o accionistas a compañías extranjeras.

16. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS (Continuación)

Con base en la Resolución NAC-DGERCGC11-00393, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 17 de octubre del 2011, se dispone que los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente, informar ante el SRI, el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, partícipes o socios. La Compañía con fecha 28 de enero de 2015 procedió a cumplir con este requerimiento.

17. INGRESOS

Durante los años 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Intereses ganados	7,569,100	6,723,950
Comisiones	701,652	2,230,750
Otros	<u>1,811,742</u>	<u>843,625</u>
Total	<u>10,082,494</u>	<u>9,798,325</u>

Intereses ganados. - Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, incluye spread ganado por la venta de cartera por US\$. 6,321,368 (en el 2013 por US\$. 5,028,462), así también intereses generados por la venta de cartera administrada por la Compañía; y por la generación de la diferencia de la tasa de interés de los fideicomisos: Cartera Segunda Titularización y Cartera Garantía CFC-Pacífico e interés de mora por dividendos vencidos por US\$. 1,247,732 (en el 2013 por US\$. 1,695,237).

Comisiones. - Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, incluye servicios de asesoría con la Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. por US\$. 535,517 (en el 2013 por US\$. 1,333,736); y servicios de call center por US\$. 160,754 (en el 2013 por US\$. 178,712).

Otros ingresos. - Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, incluyen otros ingresos por cobranza por US\$. 1,013,208 (en el 2013 por US\$. 481,299).

18. GASTOS OPERACIONALES

Durante los años 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Servicios		
Contribuciones e impuestos	1,060,540	350,944
Honorarios profesionales	944,854	401,030
Comisiones	336,173	324,685
Provisión de incobrables	240,000	38,562
Varios	203,874	104,427
Arriendos	58,291	71,479
Depreciaciones y amortizaciones	30,108	37,345
Mantenimiento	21,463	20,862
Servicios básicos	<u>4,374</u>	<u>31,937</u>
Pasan:	2,899,677	1,381,271

18. GASTOS OPERACIONALES (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Vienen:	2,899,677	1,381,271
Personal		
Sueldos	745,276	706,956
Comisiones	268,482	298,829
Beneficios sociales	199,569	189,224
Aportes	123,008	113,397
Otros	<u>2,840</u>	<u>3,478</u>
Total	<u>4,238,852</u>	<u>2,693,155</u>

19. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias para establecer el impuesto a la renta causado del año:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Utilidad contable	3,095,352	3,664,364
Menos:		
(-) 15% Participación de trabajadores en las utilidades	<u>(464,303)</u>	<u>(549,655)</u>
Subtotal:	2,631,049	3,114,709
Más:		
(+) Gastos no deducibles	601,523	1,381,601
(+) Participación atribuible a ingresos exentos	<u>59,779</u>	<u>4,926</u>
Menos:		
(-) Ingresos exentos	<u>398,528</u>	<u>32,839</u>
BASE IMPONIBLE	<u>2,893,823</u>	<u>4,468,397</u>
22% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>636,641</u>	<u>983,047</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía liquidó el impuesto a la renta causado utilizando los siguientes créditos tributarios:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
(a) Impuesto a la renta causado	<u>636,641</u>	<u>983,047</u>
Pasan:	636,641	983,047

19. **IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**
(Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Vienen:	636,641	983,047
(b) Anticipo impuesto a la renta	101,646	119,480
Ley de Régimen Tributario Interno (mayor entre a y b)	534,995	863,567
Menos:		
(+) Anticipo pendiente de pago (pagado en julio y sept.)	45,669	31,495
(-) Retenciones en la fuente realizadas en el año	(14,588)	(377,744)
(-) Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas	0	(471)
SALDO POR PAGAR POR LA COMPAÑÍA	<u>566,076</u>	<u>516,847</u>

A la fecha de emisión de este informe (febrero 2 de 2015), las declaraciones de impuesto a la renta desde la constitución de la Compañía, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas - SRI. La Administración de la Compañía, considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas. Los ejercicios económicos de los 2010 al 2014 están a disposición para la revisión de las autoridades fiscales.

Precio de Transferencia.- De conformidad con la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas que realiza reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008. La principal reforma incorporada, es que el anexo y/o informe integral de precios de transferencia, debe ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo de operaciones, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$. 3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$. 6,000,000 y dicha reforma entra en plena vigencia a partir del 25 de enero de 2013.

El Estudio de Precios de Transferencia está constituido por un Anexo que debe presentarse al SRI, en conjunto con un informe integral en un plazo no mayor a 6 meses, desde la fecha de la declaración del impuesto a la renta. La Compañía y hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 2 de 2015), están en el proceso de elaboración.

20. **UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN**

La utilidad básica por acción ha sido calculada según los criterios indicados en la nota 2, la utilidad básica por acción común resulta como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Utilidad neta del ejercicio	<u>1,994,408</u>	<u>2,131,662</u>
Acciones Comunes	<u>2,525,856</u>	<u>2,525,856</u>
Utilidad básica por acción común (Utilidad neta del ejercicio/Acciones comunes)	<u>0.79</u>	<u>0.84</u>

21. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2014, Corporación CFC mantiene varios juicios instaurados a los clientes para la recuperación de la cartera por aproximadamente US\$ 1,419,236.

22. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre del 2014 y 2013, han sido reclasificados para propósitos de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 2 de 2015), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

