

CORPORACIÓN CFC S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES**



CORPORACIÓN CFC S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

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 - 23

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	- Servicio de Rentas Internas

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la **CORPORACIÓN CFC S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos del efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. El informe de auditoría por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, contiene opinión sin salvedad.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros:

2. La Gerencia de la **CORPORACIÓN CFC S.A.** 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 nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría 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 la **CORPORACIÓN CFC S.A.** al 31 de diciembre del 2015, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

CORPORACIÓN CFC S.A.

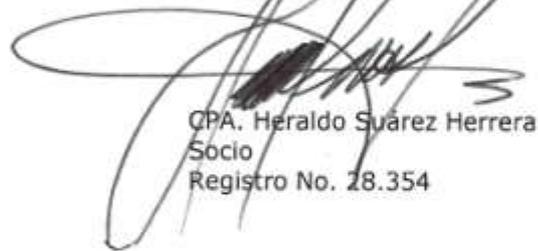
Página 2

Énfasis:

5. Al 31 de diciembre del 2015, 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 (enero 26 de 2016), se encuentra en proceso de elaboración el informe de Precios de Transferencia, sobre las transacciones del año fiscal 2015; 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 2014, estima que no resultarán ajustes que determinen cargos a resultados y a pasivos por impuesto a la renta en los estados financieros del año 2015.
7. La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha enero 11 del 2016 y se estima que en el mes de febrero, los mismos sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.


MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 373

Enero 26 del 2016
Quito - Ecuador


CPA. Heraldo Suárez Herrera
Socio
Registro No. 28.354

CORPORACIÓN CFC S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)**

Notas	ACTIVOS	2015	2014
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	5,986,276	1,005,529
4	Inversiones temporales	1,066,788	601,070
5	Derechos fiduciarios	2,000	1,001,814
6	Activos financieros, neto	10,862,815	8,140,063
7	Activo por impuesto corriente	336,193	293,185
8	Servicios y otros pagos anticipados	<u>50,509</u>	<u>50,508</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>18,304,581</u>	<u>11,092,169</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
9	Propiedades, planta y equipo, neto	1,813,792	1,807,233
10	Inversiones en acciones	719,594	574,734
11	Otros activos	<u>842,690</u>	<u>1,357,385</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>21,680,657</u>	<u>14,831,521</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
12	Pasivos financieros	7,166,207	6,143,389
13	Obligaciones corrientes con instituciones financieras	9,423,229	4,129,653
14	Pasivos por impuestos corrientes	367,934	688,441
15	Otras obligaciones corrientes	<u>284,038</u>	<u>491,829</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>17,241,408</u>	<u>11,453,312</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
13	Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	1,934,902	370,922
16	Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	<u>148,294</u>	<u>114,870</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>2,083,196</u>	<u>485,792</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>19,324,604</u>	<u>11,939,104</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
17	Capital social	2,525,856	2,525,856
	Reservas	1,166,170	821,869
	Resultados acumulados	<u>(1,335,973)</u>	<u>(455,308)</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>2,356,053</u>	<u>2,892,417</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>21,680,657</u>	<u>14,831,521</u>

Ver notas a los estados financieros

CORPORACIÓN CFC S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)**

Notas	INGRESOS	2015	2014
18	Intereses ganados	6,206,873	7,569,100
18	Comisiones	244,964	701,652
	Otros	<u>1,391,814</u>	<u>1,811,742</u>
	TOTAL	<u>7,843,651</u>	<u>10,082,494</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES</u>		
19	(-) Gastos operaciones y administrativos	<u>3,495,769</u>	<u>4,238,852</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>4,347,882</u>	<u>5,843,642</u>
	<u>OTROS INGRESOS (GASTOS)</u>		
13	(-) Gastos financieros	1,454,069	1,762,799
	(-) Otros egresos	<u>1,193,726</u>	<u>985,491</u>
	TOTAL	<u>(2,647,795)</u>	<u>(2,748,290)</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	1,700,087	3,095,352
20	Menos: 15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(255,013)	(464,303)
20	Menos: 22% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(331,331)</u>	<u>(636,641)</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>1,113,743</u>	<u>1,994,408</u>
21	UTILIDAD POR ACCIÓN	<u>0.44</u>	<u>0.79</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 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)**

	Capital social	Reserva legal	Otras reservas	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2013	2,525,856	608,703	0	(322,582)	2,811,977
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	1,994,408	1,994,408
Transferencia	0	213,166	0	(213,166)	0
Distribución de dividendos	0	0	0	(1,918,495)	(1,918,495)
Ajuste	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,527</u>	<u>4,527</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	2,525,856	821,869	0	(455,308)	2,892,417
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	1,113,743	1,113,743
Transferencia	0	199,441	0	(199,441)	0
Distribución de dividendos	0	0	0	(1,794,967)	(1,794,967)
Dividendos en acciones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>144,860</u>	<u>0</u>	<u>144,860</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>2,525,856</u>	<u>1,021,310</u>	<u>144,860</u>	<u>(1,335,973)</u>	<u>2,356,053</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 2015 Y 2014
(Expresados en Dólares)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de ventas de bienes y prestación de servicios	5,116,166	10,203,146
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(4,769,970)	(6,386,612)
Gastos financieros	(1,454,069)	(1,762,799)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	(1,107,873)	2,058,735
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Efectivo para adquisición de propiedades, planta y equipo	(22,755)	(58,696)
Efectivo recibido (para) inversiones temporales	(465,718)	684,571
Efectivo recibido derechos fiduciarios	999,814	1,948,410
Efectivo recibido (para) inversiones en acciones	0	(88,600)
Efectivo provisto por las actividades de inversión	511,341	2,485,685
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Efectivo recibido (pagado) en obligaciones financieras	6,857,556	(3,200,404)
Efectivo recibido de financiamientos a largo plazo	514,694	949,025
Efectivo (pagado) de dividendos a accionistas	(1,794,971)	(1,918,496)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	5,577,279	(4,169,875)
Aumento neta del efectivo	4,980,747	374,545
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	1,005,529	630,984
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	5,986,276	1,005,529
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 2015 Y 2014
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	1,113,743	1,994,408
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	16,196	30,108
Impuesto a la renta	331,331	636,641
Participación de trabajadores	255,013	464,303
Provisión de incobrables	4,731	240,000
Provisión por jubilación patronal e indemnizaciones	41,917	23,111
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	(2,727,485)	120,655
Activo por impuesto corriente	(43,009)	239,854
Servicios y otros pagados por anticipado	0	(9,650)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	1,014,330	(130,988)
Pasivos por impuestos corrientes	(651,836)	(1,004,443)
Otras obligaciones corrientes	(462,804)	(545,264)
Total ajustes	(2,221,616)	64,327
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(1,107,873)	<u>2,058,735</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 2015 Y 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

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.

Aprobación de los Estados Financieros.- Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en enero 26 de 2016. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en marzo 13 de 2015.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

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 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.- Comprende los componentes del efectivo representado por medios de pago (dinero en efectivo, cheques, giros etc.), depósitos en bancos y en instituciones financieras, así como los equivalentes de efectivo que corresponden a las inversiones financieras de corto plazo y alta liquidez, fácilmente convertibles en un importe determinado de efectivo y están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en su valor, cuya fecha de vencimiento no excede a 90 días desde la fecha de adquisición.

2. **PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

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:

- **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.
- **Accionistas.**- Esta representado por aportes realizados por personas jurídicas de nacionalidad peruana, las cuales se encuentran divididas en acciones y su valor nominal es de US\$. 1,00 cada una, nota 17.

Las NIIF 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, mismos que 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.
- **Generales de negocio.**- La Compañía mantiene pólizas que cubren daños de sus activos y el de sus trabajadores. La cobertura de dichas pólizas incluye: seguros de vehículo, robo, transporte de dinero y valores.

Servicios y otros pagos anticipados.- Están registrados conforme a las fechas de los desembolsos. Los anticipos a proveedores, son liquidados cuando los bienes o servicios son recibidos. Las pólizas de seguros son amortizadas en línea recta considerando su plazo de vigencia.

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:

2. **PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

<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 estén contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Los activos fijos estarán contabilizados 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 asociadas.- Se contabilizan al costo menos cualquier pérdida por deterioro de valor acumulado. No obstante, las inversiones para las que existe un precio de cotización publicado se contabilizan al valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen en el resultado del periodo en el que tienen lugar.

Activos y pasivos por impuestos corrientes.- El activo representa créditos tributarios que son compensados o liquidados mensual o anualmente con el pasivo por obligaciones tributarias, en cumplimiento a disposiciones legales y reglamentarias.

Otras obligaciones corrientes.- Están constituidos principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originados por obligaciones establecidas por el Código del Trabajo.

Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones.- El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. En adición, el Código Laboral establece la bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. Con este propósito la Compañía estableció reserva matemática anual basada en estudio actuarial realizado en los años 2015 y 2014 por una firma de actuarios profesionales.

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.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Resultados acumulados.- Registra los saldos de las cuentas de adopción por primera vez de las NIIF, subcuentas superávit por valuación y otros ajustes de NIIF; así como la cuenta de utilidades retenidas. De conformidad con la Resolución SC. ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, el saldo acreedor de la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, 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. El saldo acreedor del superávit por valuación que proviene de la adopción por primera vez de las NIIF, así como la medición posterior, no podrá ser capitalizado.

2. **PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

Reconocimiento de ingresos.- En relación a la venta de servicios, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los servicios.

Reconocimiento de los costos.- Los gastos se registran en los períodos 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.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicarán la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Sí la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas (SRI).

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, 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.

Estado de Flujo de Efectivo.- Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

3. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Bancos locales	2,117,307	1,004,934
Bancos del exterior	3,702,920	0
Caja	<u>166,049</u>	<u>595</u>
Total	<u><u>5,986,276</u></u>	<u><u>1,005,529</u></u>

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

Bancos del exterior.- Al 31 de diciembre de 2015 representan saldos en Saibank Curazao y Bolivariano de Panamá, 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 2015 y 2014, representan la compra de cartera por US\$. 1,066,788 (en el 2014 US\$. 599,601), con vencimiento de hasta 60 meses y devengan una tasa de interés anual del 15.20% en el 2015 y 2014.

5. **DERECHOS FIDUCIARIOS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Cartera fideicomiso garantía CFC-Pacífico	0	989,814
Aporte fideicomiso CFC-Pacífico	1,000	1,000
Aporte fideicomiso automotriz TF-G-358	1,000	1,000
Aporte fideicomiso segunda titularización	<u>0</u>	<u>10,000</u>
Total	<u><u>2,000</u></u>	<u><u>1,001,814</u></u>

Cartera Fideicomiso Garantía CFC-Pacífico.- Al 31 de diciembre del 2014, 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 2015, la Compañía aún no dispone de los estados financieros auditados del fideicomiso.

6. **ACTIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

6. **ACTIVOS FINANCIEROS (Continuación)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales	9,310,271	7,652,235
Cartera por negociar	1,402,511	541,300
Documentos por cobrar	263,822	348,890
Compañías relacionadas	213,567	149,400
Otras cuentas por cobrar:		
Accionistas	305,033	0
Empleados	8,578	6,973
Otras	<u>103,672</u>	<u>196,082</u>
Subtotal	11,607,454	8,882,790
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>(744,639)</u>	<u>(742,727)</u>
Total	<u>10,862,815</u>	<u>8,140,063</u>

Cuentas por cobrar comerciales.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan principalmente dividendos no pagados por los clientes y que Corporación CFC canceló a las entidades financieras según convenio de administración de cartera por US\$. 9,170,583 (en el 2014 US\$. 7,543,864); en cuyo caso estas cuotas pasan a ser propiedad de Corporación CFC S.A..

Adicionalmente se incluye US\$. 110,906 (en el 2014 US\$. 98,531) correspondiente a cobros por trámites legales por acciones judiciales que CFC ejecuta para recuperar cartera vencida y US\$. 18,942 correspondiente a pagos a Trust Fiduciaria por asesoría.

Cartera por negociar.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representa pagares de clientes pendiente de negociar al cierre por US\$. 1,402,511 (en el 2014 por US\$. 541,300); mismos que serán liquidados en el próximo año.

Documentos por cobrar.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representa saldos de la negociación por la compra venta de cartera por US\$. 263,822 (en el 2014 por US\$. 348,890); principalmente a Ecuacocoa por US\$. 144,302, Recuperación Vehículos por US\$ 22,469, SYSFACT por US\$. 7,864; mismos que pagan intereses del 15.20%.

Compañías relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representa la porción corriente de la cuentas por cobrar a Tristar S.A. por US\$. 17,032 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 la porción corriente por devolución de aporte de Ecoilpet S.A. por US\$. 130,000 y de Acosaustro por US\$. 66,565.

Accionistas.- Al 31 de diciembre del 2015, representa US\$. 305,033 correspondiente a anticipos por dividendos del año 2015.

Otras.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, incluye US\$. 103,672 (en el 2014 US\$. 183,993) que representa a una cuenta por cobrar a deudores varios.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del período – Pasan:	742,727	522,876

6. ACTIVOS FINANCIEROS (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del período – Vienen:	742,727	522,876
Provisión del año	4,731	240,000
Bajas y reclasificaciones	(2,819)	(20,149)
Saldo al final del período	<u>744,639</u>	<u>742,727</u>

7. ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 un detalle es el siguiente

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Crédito tributario IVA	189,609	184,965
Anticipo Impuesto a la Renta	138,874	55,977
Crédito tributario Impuesto a la Renta	5,232	14,588
IVA en Compras	<u>2,478</u>	<u>37,655</u>
Total	<u>336,193</u>	<u>293,185</u>

Impuestos.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan crédito tributario generado por las retenciones en la fuente impuesto a la renta y del IVA 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 2015 y 2014, representan principalmente valores entregados a Soldeneg por US\$. 50,509 en calidad de anticipo para la implementación del nuevo sistema Pointec.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Terrenos	1,722,833	1,722,833
Muebles y enseres	34,911	118,434
Construcciones en curso	79,098	58,696
Equipo de computación	16,390	54,446
Equipo de oficina	<u>7,795</u>	<u>105,039</u>
Subtotal	1,861,027	2,059,448
Menos: Depreciación acumulada	(47,235)	(252,215)
Total	<u>1,813,792</u>	<u>1,807,233</u>

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los movimientos de la propiedad, planta y equipo, neto fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	1,807,233	1,778,645
Más:		
Adiciones	<u>22,755</u>	<u>58,696</u>
Subtotal	1,829,988	1,837,341
(-) Cargo anual de depreciación	<u>(16,196)</u>	<u>(30,108)</u>
Saldo Final	<u><u>1,813,792</u></u>	<u><u>1,807,233</u></u>

10. **INVERSIONES EN ACCIONES**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan el 99.87% de las acciones en la Compañía Ecoilpet S.A. por US\$. 486,133, Tristar por US\$. 35,799. Además la inversión en la subsidiaria CFC PERÚ S.A.C., corresponde a 616,383 acciones ordinarias nominativas de US\$ 0.3206, representando el 99,99% de la totalidad del capital suscrito.

La inversión en Sherloc Perú S.A.C. corresponde a 154 acciones de US\$. 0.4912, representando el 0,10% de la totalidad del capital suscrito.

Al 31 de diciembre del 2015, 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 2015 y 2014, incluye principalmente 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\$. 760,000 en concepto de devolución de aportes de Ecoilpet S.A..

12. **PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Acreeedores varios	3,493,647	2,808,773
Proveedores locales	1,552,049	468,818
Aseguradoras	<u>864,452</u>	<u>1,437,005</u>
Pasan:	5,910,148	4,714,596

12. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Vienen:	5,910,148	4,714,596
Sobregiros bancarios	152,201	444,408
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	27,848	25,892
Empleados	406	276
Otros	<u>1,075,604</u>	<u>958,217</u>
Total	<u>7,166,207</u>	<u>6,143,389</u>

Acreeedores varios.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, incluye saldos pendientes de pago por cartera comprada por Corporación CFC S.A. a las empresas concesionarias de vehículos por US\$. 3,145,036 (en el 2014 por US\$. 2,470,840). Además incluye US\$. 129,852 (en el 2014 por US\$. 169,075) correspondiente a Trust Fiduciaria por gastos legales por adhesión al fideicomiso y US\$. 218,759 (en el 2014 por US\$. 168,858) correspondiente a otros gastos legales.

Proveedores locales.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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\$. 1,255,348 (en el 2014 por US\$. 828,987), con plazo de pago de 30 y 60 días y no generan intereses.

Aseguradoras.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde principalmente al financiamiento para la contratación del seguro a: Compañía Seguros Unidos por US\$. 846,226 (en el 2014 por US\$. 656,091); Ace Seguros S.A. por US\$ 6,165, que se incluye en la compra de la cartera.

Otros.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan financiamiento relacionados con gastos legales por trámites, terminación de contratos y recuperación vehicular por US\$. 1,024,937 (en el 2014 por US\$. 917,783) y otros financiamientos de dispositivos por USD\$. 50,667 (en el 2014 por US\$. 40,434).

13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORRIENTES Y A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, incluye principalmente lo siguiente:

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\$. 8,631,944 (en el 2014 por US\$. 1,078,886) mismos que pagan intereses del 11.20%.

Préstamo Fininvest.- Corresponde a dos créditos para capital de trabajo, por US\$. 370,922 con una tasa de interés anual de 8.00% y vencimiento en marzo 16 de 2016, y por US\$. 1,934,902 con una tasa de interés anual de 11,20%, y vencimiento a 36 meses.

Préstamo Fideicomiso Garantía Banco del Pacífico.- Corresponde para el año 2014 la operaciones de crédito que se encuentra respaldadas por un fideicomiso de garantía, con una tasa de interés anual de 8.95% y vencimientos en 48 meses, nota 5.

14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta	331,331	636,641
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	15,722	30,142
IVA por pagar	11,781	15,209
Retenciones del IVA	<u>9,100</u>	<u>6,449</u>
Total	<u><u>367,934</u></u>	<u><u>688,441</u></u>

15. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
- 15% Participación trabajadores	255,013	464,303
- Décimo cuarto sueldo	12,243	11,212
- Décimo tercero sueldo	10,048	9,844
- Fondos de reserva	<u>6,734</u>	<u>6,470</u>
Total	<u><u>284,038</u></u>	<u><u>491,829</u></u>

En los años 2015 y 2014, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	491,829	572,790
Más: Provisiones	459,075	626,650
Menos: Liquidaciones	(9,236)	(9,168)
Menos: Pagos	<u>(657,630)</u>	<u>(698,443)</u>
Saldo final	<u><u>284,038</u></u>	<u><u>491,829</u></u>

16. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL E INDEMNIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Provisión para jubilación patronal	134,471	102,440
Indemnización laboral	<u>13,823</u>	<u>12,430</u>
Total	<u><u>148,294</u></u>	<u><u>114,870</u></u>

En los años 2015 y 2014, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnizaciones fue el siguiente:

16. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL E INDEMNIZACIONES (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	114,870	91,759
<u>Mas:</u>		
Provisión jubilación patronal	32,030	22,043
Provisión indemnizaciones	9,887	1,068
<u>Menos:</u>		
Liquidaciones	6,506	0
Reclasificaciones	<u>1,987</u>	<u>0</u>
Total	<u>148,294</u>	<u>114,870</u>

La Compañía efectuó el estudio actuarial por el año 2015, este análisis fue determinado por Macromath Consultores Matemático Asociados Cía. Ltda., mediante el método denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado", y cuyo efecto fue cargado directamente contra los resultados del año. Los principales supuestos utilizados en el cálculo de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Salario básico unificado (US\$.)	354	340
Número de empleados	75	74
Tasa de descuento (anual)	5.00%	5.00%
Tasa de incremento actuarial (anual)	1.50%	1.50%

17. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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 2015, la Compañía ha dado cumplimiento con fecha 23 de febrero de 2015 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.

Con base en la Resolución NAC-DGERCGC15-3236, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 8 de enero del 2016, 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.

Por única vez los sujetos pasivos obligados a reportar la información correspondiente al ejercicio fiscal 2015, deberán presentar el Anexo en el mes de abril de 2016, previo a su declaración de impuesto a la renta de ese ejercicio fiscal y hasta la fecha de vencimiento de dicha declaración.

18. INGRESOS

Durante los años 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

18. INGRESOS (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Intereses ganados	6,206,873	7,569,100
Comisiones	244,964	701,652
Otros	<u>1,391,814</u>	<u>1,811,742</u>
Total	<u>7,843,651</u>	<u>10,082,494</u>

Intereses ganados.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye principalmente spread ganado por la venta de cartera por US\$. 5,045,910 (en el 2014 por US\$. 6,321,368), 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\$. 1,159,238 (en el 2014 por US\$. 1,247,732).

Comisiones y otros.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye principalmente servicios de asesoría con la Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. y otros por US\$. 231,010 (en el 2014 por US\$. 535,517); y servicios de call center por US\$. 11,333 (en el 2014 por US\$. 160,754).

Otros ingresos.- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluyen principalmente otros ingresos por cobranza por US\$. 768,187 (en el 2014 por US\$. 1,013,208).

19. GASTOS OPERACIONALES

Durante los años 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Servicios:</u>		
Contribuciones e impuestos	774,759	1,060,540
Honorarios profesionales	579,946	944,854
Comisiones	295,296	336,173
Varios	152,046	203,874
Arriendos	64,243	58,291
Mantenimiento	46,972	21,463
Depreciaciones y amortizaciones	16,195	30,108
Provisión de incobrables	4,731	240,000
Servicios básicos	<u>4,705</u>	<u>4,374</u>
Subtotal	<u>1,938,893</u>	<u>2,899,677</u>
<u>Personal:</u>		
Sueldos	739,526	745,276
Comisiones	415,456	268,482
Beneficios sociales	245,998	199,569
Aportes	140,303	123,008
Otros	<u>15,593</u>	<u>2,840</u>
Subtotal	<u>1,556,876</u>	<u>1,339,175</u>
Total	<u>3,495,769</u>	<u>4,238,852</u>

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias para establecer el impuesto a la renta causado del año:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Utilidad contable	1,700,087	3,095,352
Menos:		
(-) 15% Participación de trabajadores en las utilidades	(255,013)	(464,303)
Más:		
(+) Gastos no deducibles	341,673	601,523
(+) Participación atribuible a ingresos exentos	<u>49,535</u>	<u>59,779</u>
Menos:		
(-) Ingresos exentos	<u>330,234</u>	<u>398,528</u>
BASE IMPONIBLE	<u>1,506,048</u>	<u>2,893,823</u>
22% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>331,331</u>	<u>636,641</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía liquidó el impuesto a la renta causado utilizando los siguientes créditos tributarios:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	331,331	636,641
Anticipo de impuesto a la renta calculado	86,355	101,646
Impuesto a la renta a liquidar, mayor valor entre el Impuesto a la renta causado y el anticipo de Impuesto a la renta calculado	244,976	534,995
Menos:		
(+) Anticipo pendiente de pago (pagado en julio y sept.)	14,588	45,669
(-) Retenciones en la fuente realizadas en el año	(72,340)	(14,588)
SALDO A PAGAR POR LA COMPAÑÍA	<u>187,224</u>	<u>566,076</u>

A la fecha de emisión de este informe (enero 26 de 2016), 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 2011 al 2015 están a disposición para la revisión de las autoridades fiscales.

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta.- Corresponden a retenciones que han sido efectuadas por clientes de la Compañía, mismas que de acuerdo a la normativa tributaria vigente pueden ser utilizadas directamente como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en el ejercicio corriente o en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. En caso que las retenciones en la fuente sean mayores al impuesto causado o no exista impuesto causado, el contribuyente podrá solicitar el pago en exceso o presentar reclamo de pago indebido.

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

Precio de Transferencia.- De conformidad con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-0455 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015. 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\$. 15.000.000 y dicha reforma entra en plena vigencia a partir del 30 de mayo de 2015.

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 (enero 26 de 2016), están el proceso de elaboración.

21. UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN

La utilidad por acción ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el ejercicio.

22. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2015, Corporación CFC mantiene varios juicios instaurados a los clientes para la recuperación de la cartera por aproximadamente US\$ 1,705,980.

23. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (enero 26 de 2016), 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.
