



AUDIFINTAX

Audidores Independientes



Member of IECnet
Worldwide Association of Independent Professional Firms

IECnet International
Espace Descartes
16 Rue Albert Einstein
77420 CHAMPS/MARNE
FRANCE

CORPORACIÓN CFC S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS JUNTO CON EL
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

CORPORACIÓN CFC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

ÍNDICE

Informe de los Auditores Independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

| | |
|-------|--|
| US\$. | Dólares estadounidenses |
| NIIF | Normas Internacionales de Información Financiera |
| NIA | Normas Internacionales de Auditoría |
| IESS | Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social |
| SRI | Servicio de Rentas Internas |
| IVA | Impuesto al valor agregado |



AUDIFINTAX

Audidores Independientes

Audifintax & Asociados Cía. Ltda.
Av. 12 de Octubre N24-739 y Colón
Edificio Torre Boreal, Piso 6, Oficina 614
Teléfono: (593-2) 513-5460
Quito - Ecuador
www.audifintax.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

CORPORACIÓN CFC S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Corporación CFC S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Corporación CFC S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Otro asunto

Los estados financieros de Corporación CFC S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 fueron auditados por otros auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado el 26 de enero del 2016, expresó una opinión sin salvedades.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas. Se espera que dicho informe esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de **aseguramiento** o **conclusión** sobre la misma.



Member of IECnet
Worldwide Association of Independent Professional Firms



AUDIFINTAX

Audidores Independientes

Audifintax & Asociados Cía. Ltda.
Av. 12 de Octubre N24-739 y Colón
Edificio Torre Boreal, Piso 6, Oficina 614
Teléfono: (593-2) 513-5460
Quito - Ecuador
www.audifintax.com

Informe de los auditores independientes (Continuación)

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si, de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno determinado como necesario por la Administración, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debidas a fraude o error.

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

Los encargados de la Administración de la Compañía son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones significativas debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre distorsiones significativas cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas significativas si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de distorsiones significativas en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una distorsión significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.



Member of IECnet
Worldwide Association of Independent Professional Firms



AUDIFINTAX

Audidores Independientes

Audifintax & Asociados Cía. Ltda.
Av. 12 de Octubre N24-739 y Colón
Edificio Torre Boreal, Piso 6, Oficina 614
Teléfono: (593-2) 513-5460
Quito - Ecuador
www.audifintax.com

Informe de los auditores independientes (Continuación)

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de las bases contables de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Hemos comunicado a la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, se emite por separado.

Quito, 15 de febrero del 2017

Audifintax & Asociados

Audifintax & Asociados Cía. Ltda.
Member of IECnet y Representante en Ecuador
Número de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 887

Viviana Estévez

Ing. Viviana Estévez MSc.
Representante Legal
Registro profesional No. 1000



Member of IECnet
Worldwide Association of Independent Professional Firms

CORPORACIÓN CFC S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

| <u>Activo</u> | <u>Notas</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|--------------|-------------|-------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6 | 2,024,581 | 5,986,276 |
| Activos financieros, neto | 7 | 14,499,733 | 11,626,569 |
| Activos por impuestos corrientes | 8 | 162,859 | 336,193 |
| Servicios y otros pagos anticipados | | 50,509 | 50,509 |
| Total del activo corriente | | 16,737,682 | 17,999,547 |
| PROPIEDADES Y EQUIPOS | 9 | 1,809,817 | 1,813,792 |
| INVERSIONES EN ACCIONES | 10 | 992,802 | 719,594 |
| COMPAÑÍAS RELACIONADAS | 11 | 722,690 | 1,147,724 |
| Total del activo | | 20,262,991 | 21,680,657 |
| <u>Pasivo y patrimonio</u> | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | |
| Pasivos financieros | 12 | 4,928,359 | 6,985,752 |
| Préstamos bancarios corto plazo | 13 | 3,456,119 | 523,123 |
| Pasivo por impuestos corrientes | 14 | 271,001 | 367,934 |
| Provisiones y acumulaciones | 15 | 182,208 | 312,292 |
| Otros pasivos corrientes | 16 | 1,010,264 | 9,052,307 |
| Total del pasivo corriente | | 9,847,951 | 17,241,408 |
| PRÉSTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO | 13 | 8,113,492 | 1,934,902 |
| BENEFICIOS DEFINIDOS | 17 | 183,896 | 148,294 |
| Total del pasivo | | 18,145,339 | 19,324,604 |
| PATRIMONIO (según estado adjunto) | 18 | 2,117,652 | 2,356,053 |
| Total del pasivo y patrimonio | | 20,262,991 | 21,680,657 |
| CUENTA DE ORDEN CARTERA | 19 | 147,520,566 | 160,412,676 |

Las notas explicativas anexas 1 a 33 son parte integrante de los estados financieros.



 Sra. Maryury Alzamora
 Gerente General



 Sr. Carlos Guerrero
 Contador General

CORPORACIÓN CFC S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

| | <u>Notas</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|--------------|-----------------------|-------------------------|
| Ingresos operacionales | 20 | 6,984,303 | 6,624,712 |
| Costo de operaciones | 21 | <u>(4,367,314)</u> | <u>(3,526,970)</u> |
| Utilidad bruta | | 2,616,989 | 3,097,742 |
| Gastos | | | |
| Gastos administrativos | 22 | (2,389,470) | (2,129,845) |
| Gastos financieros | 23 | (351,704) | (258,439) |
| Otros ingresos, no operacionales | 24 | 1,259,723 | 1,218,939 |
| Otros gastos, no operacionales | 25 | (288,162) | (228,310) |
| Utilidad antes de la participación de trabajadores e impuesto a la renta | | <u>847,376</u> | <u>1,700,087</u> |
| Participación de los trabajadores en utilidades | 26 | (127,106) | (255,013) |
| Gasto por impuesto a la renta | 26 | <u>(229,297)</u> | <u>(331,331)</u> |
| Utilidad neta del año | | 490,973 | 1,113,743 |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO | | - | - |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | <u><u>490,973</u></u> | <u><u>1,113,743</u></u> |

Las notas explicativas anexas 1 a 33 son parte integrante de los estados financieros.


 Sra. Maryury Alzamora
 Gerente General


 Sr. Carlos Guerrero
 Contador General

CORPORACIÓN CFC S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

| | Notas | Capital Social | Reserva Legal | Otras Reservas | Resultados Acumulados | Total |
|--|-------|------------------|------------------|----------------|-----------------------|------------------|
| Saldo al 1 de enero del 2015 | | 2,525,856 | 821,869 | - | (455,308) | 2,892,417 |
| Apropiación de reserva legal | | - | 199,441 | - | (199,441) | - |
| Distribución de dividendos | | - | - | - | (1,794,967) | (1,794,967) |
| Dividendos en acciones | | - | - | 144,860 | - | 144,860 |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | - | - | - | 1,113,743 | 1,113,743 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | | 2,525,856 | 1,021,310 | 144,860 | (1,335,973) | 2,356,053 |
| Apropiación de reserva legal | 18 | - | 111,374 | - | (111,374) | - |
| Distribución de dividendos | 18 | - | - | - | (1,002,369) | (1,002,369) |
| Dividendos en acciones | 18 | - | - | 272,995 | - | 272,995 |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | - | - | - | 490,973 | 490,973 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | | 2,525,856 | 1,132,684 | 417,855 | (1,958,743) | 2,117,652 |

Las notas explicativas anexas 1 a 33 son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Carlos Guerrero
 Contador General



Sr. Maryury Alzamora
 Gerente General

CORPORACIÓN CFC S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Flujos de efectivo (aplicados a) generados por las actividades de operación: | | |
| Recibido de clientes por servicios y otros | 65,824,906 | 5,669,490 |
| Recibido de clientes cobranza administrada | 102,201,696 | 120,866,198 |
| Otros cobros relativos a la actividad | 606,663 | 1,218,939 |
| Pago proveedores bienes y servicios | (8,599,499) | 17,332,494 |
| Pago proveedores concesionarios, seguros y trámites | (63,776,028) | (91,576,161) |
| Pago proveedores cobranza administrada | (105,467,859) | (42,977,970) |
| Pago a empleados | (1,721,975) | (2,015,547) |
| Impuestos por pagar, neto | (152,896) | (694,844) |
| Intereses y otros gastos financieros | (331,722) | (258,439) |
| Otros pagos relativos a la actividad | <u>(288,162)</u> | <u>(228,310)</u> |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación | <u>(11,704,876)</u> | <u>7,335,850</u> |
| Flujos de efectivo (aplicados a) generados por las actividades de inversión: | | |
| Incremento (decremento) de activos financieros | (799,449) | 534,096 |
| Incremento de propiedades y quipos, neto | (1,620) | (22,755) |
| Otros activos no corrientes | <u>-</u> | <u>394,693</u> |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión | <u>(801,069)</u> | <u>906,034</u> |
| Flujos de efectivo generados (aplicados a) las actividades de financiamiento: | | |
| Incremento (pago) de préstamos bancarios | 9,111,586 | (1,283,505) |
| Incremento (pago) de préstamos a terceros | 130,000 | (182,665) |
| Dividendos pagados | <u>(697,336)</u> | <u>(1,794,967)</u> |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento | <u>8,544,250</u> | <u>(3,261,137)</u> |
| (Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes | (3,961,695) | 4,980,747 |
| Efectivo y equivalentes al principio de año | <u>5,986,276</u> | <u>1,005,529</u> |
| Efectivo y equivalentes al fin del año | <u><u>2,024,581</u></u> | <u><u>5,986,276</u></u> |

Las notas explicativas anexas 1 a 33 son parte integrante de los estados financieros.


 Sra. Maryury Alzamora
 Gerente General


 Sr. Carlos Guerrero
 Contador General

CORPORACIÓN CFC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

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

Con fecha 16 de noviembre del 2011, mediante escritura pública la Compañía celebra un aumento de capital con el cual el capital social de la Compañía asciende a US\$ 2.525.856, dividida en 2.525.856 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una, los accionistas tienen su domicilio en Perú.

La actividad principal corresponde a la compra de cartera, sin que ello implique una 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 servicios de cobranzas a acreencias de terceros, entre otros.

La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la Provincia de Pichincha, en la ciudad de Quito, en las avenidas Colón No. 1794 y 10 de agosto y ha sido asignada por el Servicio de Rentas Internas No. 0992239212001

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros de Corporación CFC S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía, con excepción de los beneficios definidos que son valorados en base a métodos actuariales.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

CORPORACIÓN CFC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

| <u>NIIF</u> | <u>Tema</u> | <u>Efectiva a partir</u> |
|-------------|---|--------------------------|
| NIIF 15 | Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes | 1 de enero 2018 |
| NIIF 9 | Instrumentos financieros | 1 de enero 2018 |
| NIIF 2 | Clasificación y medición de transacciones en pagos por acciones – Enmiendas a la NIIF 2 | 1 de enero 2018 |
| NIIF 4 | Enmienda a contratos de seguros y aplicación NIIF 9 | 1 de enero 2018 |
| NIC 40 | Enmiendas transferencia de propiedades de inversión | 1 de enero 2018 |
| CNIIF 22 | Interpretación transacciones en moneda extranjera y consideraciones de anticipos | 1 de enero 2018 |
| NIC 28 | Inversiones en asociadas y Joint Venture | 1 de enero 2018 |
| NIIF 16 | Arrendamientos | 1 de enero 2019 |

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b) Traducciones en moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que puedan resultar del cobro o pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

c) 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.

CORPORACIÓN CFC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

d) Activos y pasivos financieros

Clasificación. -

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías de no derivados: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de: "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "activos financieros disponibles para la venta" y "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: Representados en el estado de situación financiera por inversiones, los instrumentos administrados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluye en el activo corriente.

Activos financieros disponibles para la venta: Representados en el estado de situación financiera por instrumentos por negociar. Son activos financieros no derivados, designados como disponibles para la venta o que no están clasificados en ninguna de las categorías anteriores.

Préstamos y cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera principalmente por documentos por cobrar, anticipos entregados a proveedores, compañías relacionadas, empleados y otras. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente.

Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores, préstamos y otras. Se incluyen en el pasivo corriente.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento

CORPORACIÓN CFC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

de su adquisición. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificará como disponible para la venta.

Activos financieros disponibles para la venta: Posterior a su reconocimiento inicial se miden a su valor razonable, cuando es posible determinarlo en forma fiable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen en el otro resultado integral en la reserva por activos financieros clasificados como disponibles para la venta hasta que el activo se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor del activo, momento en el cual la pérdida acumulada se reclasifica de la reserva por activos financieros clasificados como disponibles para la venta al estado de resultados como costos financieros y se elimina la reserva respectiva. Los intereses ganados por los activos financieros disponibles para la venta se calculan utilizando el método de la tasa de interés efectiva y se reconocen como ingresos financieros en el estado de resultados integrales.

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo: El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

e) Baja de activos y pasivos financieros

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

f) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidarlos por el importe neto o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

g) Deterioro de activos financieros

Al cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital e intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

CORPORACIÓN CFC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente a partir del 1 de enero del 2016 la Compañía considera para la estimación del deterioro el modelo "pérdidas esperadas", según lo define la NIIF 9.

h) Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La Administración de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Administración analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

CORPORACIÓN CFC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

i) 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.

j) Propiedades y equipos

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

El costo de las propiedades y equipos; y, la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, así como las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

| <u>Activo</u> | <u>Vida Útil</u> <u>(años)</u> |
|-----------------------|-----------------------------------|
| Muebles de oficina | 10 |
| Equipos de oficina | 10 |
| Equipo de computación | 3 |

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

k) Inversiones en acciones

Las inversiones en instrumentos de patrimonio se contabilizan en el estado de situación financiera (no consolidado) al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición en la participación de la Compañía en el capital social y en los aportes para futura capitalización.

l) Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (edificios, maquinaria, equipos, muebles y vehículos), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

CORPORACIÓN CFC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

m) Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

El cargo por impuesto a la renta corriente 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 impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía registró como gasto por impuesto a la renta el impuesto causado.

n) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea menor.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones de mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

o) Obligaciones laborales corrientes y no corrientes

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones sociales del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre una base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

CORPORACIÓN CFC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio) - la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, y se reconoce con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes a la provisión, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año la provisión cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

p) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago.

Ingresos por prestación de servicios. Se reconoce en función del servicio prestado.

La Compañía reconocerá el ingreso cuando su monto pueda ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a sus actividades. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la negociación hayan sido superadas.

q) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

En el estado de resultados integrales se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros, o cuando y en la medida en que tales beneficios económicos futuros, no cumplan o dejen de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurra en un pasivo.

r) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los Accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban para el reparto en la Junta General de Accionistas, celebrada cada año.

CORPORACIÓN CFC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar:** La Compañía estimó al cierre del año que no existe un riesgo significativo en la recuperación de las otras cuentas por cobrar.
- **Vida útil de propiedades y equipos:** Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.
- **Impuesto a la renta corriente:** La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Quienes para la determinación de la tasa de descuento consideraron las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno; y, el índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS). Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.
- **Provisiones:** Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas. La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

CORPORACIÓN CFC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las operaciones de la Compañía corresponden a la compra y venta de instrumentos financieros (documentos y sus habilitantes), así como la administración del proceso de recaudación sin que ello implique una actividad financiera. Entendida la relevancia asociada al riesgo administrado por la Corporación CFC S.A., ha establecido en sus procesos de mitigación de riesgos un monitoreo diario de cosechas y saldos administrados de cartera, así como el establecimiento de políticas de recaudación intensiva tanto para la mora temprana (entre 1 y 180 días) y mora dura a partir de (180 días en adelante). El monitoreo ha permitido establecer políticas y procedimientos de recupero tendientes a una mitigación de riesgos de incobrabilidad.

La Administración, revisa y ratifica políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación.

i) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Dado que las operaciones de la Compañía se ubican en Ecuador, éstas son sensibles y dependientes del nivel de actividad económica que desarrolla el país.

ii) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

El riesgo financiero por excelencia es el riesgo de liquidez, que consiste en la posibilidad de sufrir pérdidas patrimoniales como consecuencia de la necesidad de liquidar activos de la Compañía a un valor inferior al de mercado para poder atender necesidades de liquidez, derivadas de una insuficiente mitigación a través de un manejo adecuado entre las obligaciones financieras de la Compañía y sus derechos de cobro.

Mitigación de riesgos - Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

ii) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus deudas sufran variaciones a la alza.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus cotizaciones. Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos.

iii) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del cálculo de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

CORPORACIÓN CFC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Compañía mantiene instrumentos de deuda financiera con entidades bancarias.

iv) Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el estado de situación financiera son:

- Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los Accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

NOTA 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <u>ACTIVOS FINANCIEROS</u> | | |
| Activo corriente | | |
| <i>Medidos al costo amortizado</i> | | |
| Activos financieros corrientes | 9,231,614 | 9,051,600 |
| <i>Medidos al valor razonable</i> | | |
| Activos financieros corrientes | 4,183,376 | 1,402,511 |
| Activo no corriente | | |
| <i>Medidos al costo amortizado</i> | | |
| Otros activos financieros | 722,690 | 1,147,723 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Total de activos financieros | <u>14,137,680</u> | <u>11,601,834</u> |

(Ver página siguiente)

CORPORACIÓN CFC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA
(Continuación)

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|------------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| <u>PASIVO</u> | | |
| Pasivo corriente | | |
| <i>Medidos al costo amortizado</i> | | |
| Pasivos financieros | 4,928,359 | 6,985,752 |
| Préstamos bancarios | 3,456,119 | 523,123 |
| | | |
| Pasivo no corriente | | |
| <i>Medidos al costo amortizado</i> | | |
| Préstamos bancarios | <u>8,113,492</u> | <u>1,934,902</u> |
| | | |
| Total de pasivos financieros | <u><u>16,497,970</u></u> | <u><u>9,443,777</u></u> |

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor en libros de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto y largo plazo devengaron intereses de acuerdo a las condiciones contractuales de cada instrumento.

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <u>Fondos fijos y por depositar</u> | | |
| Caja general | 691,191 | 165,354 |
| Cajas chicas | 695 | 695 |
| | | |
| <u>Instituciones locales</u> | | |
| Bancos locales | 1,299,017 | 2,103,183 |
| Cooperativa de Ahorro y Crédito | 9,580 | 14,124 |
| | | |
| <u>Instituciones del exterior</u> | | |
| South American International Bank Of Curacao (SAIBANK) | 7,262 | 1,757,934 |
| BBP Bank Panama S.A. | 16,836 | 1,944,986 |
| | | |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | <u><u>2,024,581</u></u> | <u><u>5,986,276</u></u> |

Los saldos en bancos y cooperativas de ahorro y crédito, están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

CORPORACIÓN CFC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 7 – ACTIVOS FINANCIEROS, NETOS

Un detalle de la composición de los activos financieros corrientes, al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-----|-------------------|-------------------|
| Inversiones temporales | (1) | 1,000,209 | 1,066,788 |
| Derechos fiduciarios | (2) | 1,000 | 2,000 |
| Instrumentos y documentos por cobrar | (3) | 13,498,524 | 10,557,781 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | | <u>14,499,733</u> | <u>11,626,569</u> |

(1) Corresponde a fondos administrados por Fiducia Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles, a una tasa del 3.84% (Centenario repo), no tienen plazo de vencimiento, el detalle es como sigue:

| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-----|------------------|------------------|
| Fondos de inversión | | | |
| Centenario REPO | (1) | 1,000,209 | - |
| Compra de cartera propia | | - | 1,066,788 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | | <u>1,000,209</u> | <u>1,066,788</u> |

(2) Un detalle de la composición de los derechos fiduciarios, al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|--|--------------|--------------|
| Aporte fideicomiso CFC-Pacífico | | - | 1,000 |
| Aporte fideicomiso automotriz TF-G-358 | | 1,000 | 1,000 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | | <u>1,000</u> | <u>2,000</u> |

(Ver página siguiente)

CORPORACIÓN CFC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 7 – ACTIVOS FINANCIEROS, NETOS
(Continuación)

(3) Un detalle de la composición de los instrumentos y documentos por cobrar, al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-----|--------------------------|--------------------------|
| Instrumentos y documentos por cobrar | (a) | 13,855,809 | 10,812,713 |
| <u>Otras cuentas por cobrar</u> | | | |
| Compañías relacionadas | | 137,032 | 147,032 |
| Empleados | | 2,356 | 8,578 |
| Trámites legales por cobrar | | 139,970 | 110,906 |
| Deudores varios | | 83,534 | 103,671 |
| Otras | | <u>24,462</u> | <u>119,520</u> |
| | | 14,243,163 | 11,302,420 |
| <u>(Menos):</u> | | | |
| Provisión cuentas incobrables | (b) | (744,639) | (744,639) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | | <u><u>13,498,524</u></u> | <u><u>10,557,781</u></u> |

(a) La Composición del grupo de instrumentos y documentos por cobrar corresponden a:

| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-------|--------------------------|--------------------------|
| Cobranza administrada de vehículos | (i) | 9,317,805 | 9,004,738 |
| Instrumentos por negociar | (ii) | 4,183,376 | 1,402,511 |
| Cobranza seguros y otros | (iii) | 114,662 | 165,845 |
| Cuentas por cobrar factoring | (iv) | 144,302 | 144,302 |
| Cuentas por cobrar servicios | | 38,488 | 28,782 |
| Por cobrar servicios a relacionadas | | 57,176 | 66,535 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | | <u><u>13,855,809</u></u> | <u><u>10,812,713</u></u> |

(i) Corresponde a dividendos no pagados por los clientes - deudores y que la Compañía, canceló en su nombre a las instituciones financieras según convenio de administración de cartera; en cuyo caso éstas representan valores a cobrar a favor de Corporación CFC S.A.

(ii) Corresponde a los instrumentos financieros adquiridos al cierre del ejercicio y que fueron negociados los primeros meses del año siguiente.

(iii) Corresponde a valores a cobrar por intermediación en servicios tales como seguros, dispositivos y otros valores por cobrar.

(iv) Corresponden a valores por cobrar en servicios de compra venta de facturas.

(b) Corresponde a la estimación de deterioro de la cartera de cobranza administrada de vehículos. De acuerdo al modelo de pérdida esperada, preparado por la Administración de la Compañía, la provisión al final del año es suficiente para mitigar el riesgo de incobrabilidad.

(Ver página siguiente)

CORPORACIÓN CFC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 7 – ACTIVOS FINANCIEROS, NETOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron los siguientes:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|----------------|----------------|
| Saldo al 1 de enero del 2016 y 2015 | 744,639 | 742,727 |
| Provisión del año | - | 4,731 |
| Bajas y reclasificaciones | - | (2,819) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | <u>744,639</u> | <u>744,639</u> |

NOTA 8 – ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|----------------|----------------|
| (IVA) en compras | 112,400 | 189,609 |
| Anticipo mínimo del impuesto a la renta | 23,850 | 138,874 |
| Retención en la fuente (IVA) | 14,639 | 2,478 |
| Retención en la fuente del impuesto a la renta | 11,970 | 5,232 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | <u>162,859</u> | <u>336,193</u> |

NOTA 9 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

(Ver página siguiente)

CORPORACIÓN CFC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 9 – PROPIEDADES Y EQUIPOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <u>NO DEPRECIABLES</u> | | |
| Terrenos | 1,722,833 | 1,722,833 |
| Construcciones en curso | 79,891 | 79,098 |
| | | |
| <u>DEPRECIABLES</u> | | |
| Muebles de oficina | 12,142 | 34,911 |
| Equipo de oficina | 378 | 7,795 |
| Equipos de computación | 1,603 | 16,390 |
| | | |
| Total de propiedades y equipo | <u>1,816,847</u> | <u>1,861,027</u> |
| | | |
| (Menos): | | |
| Depreciación acumulada | (7,030) | (47,235) |
| | | |
| Total al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | <u><u>1,809,817</u></u> | <u><u>1,813,792</u></u> |

(Ver página siguiente)

CORPORACIÓN CFC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 9 – PROPIEDADES Y EQUIPOS
 (Continuación)

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

| | <u>Terreno</u> | <u>Construcciones en curso</u> | <u>Muebles de oficina</u> | <u>Equipos de oficina</u> | <u>Equipos de computación</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------------------|----------------|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------------|--------------|
| Saldo al 1 de enero del 2015 | 1,722,833 | 58,696 | 12,002 | 1,694 | 12,008 | 1,807,233 |
| Adiciones | - | 20,402 | 1,036 | - | 1,317 | 22,755 |
| Depreciación del año | - | - | (5,163) | (1,515) | (9,518) | (16,196) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2015 | 1,722,833 | 79,098 | 7,875 | 179 | 3,807 | 1,813,792 |
| Adiciones | - | 793 | 827 | - | - | 1,620 |
| Bajas (costo) | (1) | - | 24,691 | 7,721 | 15,341 | 47,753 |
| Bajas (depreciación acumulada) | (1) | - | (24,691) | (7,721) | (15,341) | (47,753) |
| Depreciación del año | - | - | (2,120) | (177) | (3,298) | (5,595) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 | 1,722,833 | 79,891 | 6,582 | 2 | 509 | 1,809,817 |

(1) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a baja por reconocimiento de activos totalmente depreciados.

CORPORACIÓN CFC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 10 – INVERSIONES EN ACCIONES

Un detalle de las inversiones en instrumentos de patrimonio es como sigue:

| Razón social | Actividad principal | Porcentaje de Participación | | Valor nominal de las Acciones | | Valor patrimonial proporcional |
|-------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|---------|-------------------------------|---------|--------------------------------|
| | | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | |
| Ecolipet S.A. | Servicios de asesoramiento | 99.875% | 99.875% | 261,401 | 261,401 | 2,364,069 |
| CFC Perú S.A.C. | Otras actividades empresariales | 99.90% | 99.90% | 456,686 | 180,757 | 457,140 |
| Tri Star Freight S.A. | Actividades de apoyo al transporte | 99.90% | 99.90% | 799 | 799 | 22,682 |
| Sherloc Technology Solutions S.A.C. | Venta de dispositivos de seguridad | 0.10% | 0.10% | 67 | 67 | 300 |

Los movimientos del año de esta cuenta y los saldos finales han sido como sigue:

| | <u>Ecolipet S.A.</u> | <u>Tri Star Freight S.A.</u> | <u>Sherloc Technology Solutions S.A.C.</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------------------|----------------------|------------------------------|--|--------------|
| Saldo al 1 de enero del 2015 | 486,133 | 35,799 | 76 | 574,734 |
| Adición | - | - | - | 144,860 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2015 | 486,133 | 35,799 | 76 | 719,594 |
| Adición | - | - | 213 | 273,208 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 | 486,133 | 35,799 | 289 | 992,802 |

- La Compañía adquiere de CFC Perú S.A.C., 919,000 acciones creadas mediante la capitalización de utilidades no distribuidas del año 2015 por US\$ 272.995.
- Sherloc Technology Solutions S.A.C. – Perú, corresponde al incremento de capital por compensación de saldos acreedores de préstamos.

CORPORACIÓN CFC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 11 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre comprende:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|----------------|------------------|
| <u>Otras cuentas por cobrar Accionistas</u> | | |
| Cuatro Rios S.A.C. | - | 61.008 |
| Elston S.A.C. | - | 244.026 |
| <u>Otras cuentas por cobrar relacionadas</u> | | |
| Ecoilpet S.A. | (1) 640.000 | 760.000 |
| Tri Star Freight S.A. | (2) 82.690 | 82.690 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | <u>722.690</u> | <u>1.147.724</u> |

- (1) Corresponde a la restitución de aportes a Ecoilpet S.A., según convenio entre las partes suscrito en diciembre de 2014, mediante pagos fijos de US\$. 10.000, no devenga intereses.
- (2) Corresponde a valores entregados en concepto de préstamo en diciembre del 2014 y vence en diciembre del 2019, devenga una tasa de interés anual del 7%.

NOTA 12 – PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre comprende:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|------------------|------------------|
| <u>Proveedores</u> | | |
| Personas jurídicas | 124,300 | 26,109 |
| Personas naturales | 13,778 | 241,523 |
| Concesionarios | (1) 2,461,417 | 3,145,036 |
| Aseguradoras | (2) 1,141,443 | 2,121,461 |
| Otras cuentas por pagar | 5,047 | 6,335 |
| Otros servicios de terceros | (3) 1,115,373 | 1,424,215 |
| Compañías relacionadas | 47,018 | 21,073 |
| Intereses por pagar | 19,983 | - |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | <u>4,928,359</u> | <u>6,985,752</u> |

- (1) Corresponde a los valores por pagar en la adquisición de instrumentos financieros (documentos y sus habilitantes) a los concesionarios de vehículos.
- (2) Corresponde a los valores por pagar por los seguros contratados por el adquirente de vehículos y motos al momento de la suscripción de los instrumentos financieros (documentos habilitantes).
- (3) Corresponde principalmente a los valores entregados por los adquirentes de vehículos y motos, para la terminación de los contratos, así como también valores por legalización, sustitución de deudor, recuperación de vehículos y otros gastos legales menores.

CORPORACIÓN CFC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 13 – PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|--------------------------|-------------------------|
| Sobregiros bancarios | 70,304 | 152,201 |
| Préstamos bancarios | (1) <u>11,499,307</u> | <u>2,305,824</u> |
| | 11,569,611 | 2,458,025 |
| | | |
| Corto plazo | 3,456,119 | 523,123 |
| Largo plazo | 8,113,492 | 1,934,902 |
| | | |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | <u><u>11,569,611</u></u> | <u><u>2,458,025</u></u> |

(Ver página siguiente)

CORPORACIÓN CFC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 13 – PRÉSTAMOS BANCARIOS
 (Continuación)

(1) Los movimientos de préstamos bancarios por cada año han sido como sigue:

| Institución financiera | Localidad | Fecha de inicio | Fecha de vencimiento | Plazo (meses) | Tasa de interés anual | Valor préstamos | | Interés por Pagar 2016 | Tipo de garantía |
|--|-----------|-----------------|----------------------|---------------|-----------------------|-----------------|-------------------|------------------------|-------------------------|
| | | | | | | Corriente 2016 | No corriente 2016 | | |
| Fininvest Overseas INC. | Panamá | 24/12/2015 | 24/12/2018 | 36 | 11,20% | 642.304 | 718.052 | 2.868 | Sobre firmas |
| Banco del Pacífico S.A. | Ecuador | 17/10/2016 | 17/10/2018 | 24 | 8,95% | 1.018.227 | 920.726 | 6.998 | Sobre firmas |
| Financiera Unión del Sur S.A. | Panamá | 27/12/2016 | 6/12/2020 | 48 | 11,00% | 316.828 | 1.184.172 | 1.834 | Sobre firmas |
| South American International Bank of Curacao (SAIBANK) | Curacao | 27/12/2016 | 6/12/2020 | 48 | 11,00% | 925.428 | 3.473.572 | 5.378 | Sobre firmas - CFC Perú |
| Panamá Financiera S.A. (PANAFINSA) | Panamá | 27/12/2016 | 27/12/2020 | 48 | 11,00% | 483.030 | 1.816.970 | 2.905 | Sobre firmas |
| Sobregiro bancario | | | | | | 70.302 | | | |
| | | | | | | 3.456.119 | 8.113.492 | 19.983 | |

| Institución financiera | Localidad | Fecha de inicio | Fecha de vencimiento | Plazo (meses) | Tasa de interés anual | Valor préstamos | | Interés por Pagar 2015 | Tipo de garantía |
|-------------------------|-----------|-----------------|----------------------|---------------|-----------------------|-----------------|-------------------|------------------------|------------------|
| | | | | | | Corriente 2015 | No corriente 2015 | | |
| Fininvest Overseas INC. | Panamá | 24/12/2015 | 24/12/2018 | 36 | 11,20% | - | 1,934,902 | - | Sobre firmas |
| Fininvest Overseas INC. | Panamá | 01/03/2013 | 01/03/2016 | 36 | 8,00% | 370,922 | - | - | Sobre firmas |
| Sobregiro bancario | | | | | | 152,201 | | | |
| | | | | | | 523,123 | 1,934,902 | - | |

CORPORACIÓN CFC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 14 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-----|----------------|----------------|
| Impuesto a la renta de la Compañía | (1) | 229,297 | 331,331 |
| Retención en la fuente del impuesto a la renta | | 14,463 | 15,722 |
| Retención en la fuente (IVA) | | 14,295 | 9,100 |
| Impuesto al valor agregado (IVA) | | 12,946 | 11,781 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | | <u>271,001</u> | <u>367,934</u> |

(1) Ver Nota 26

NOTA 15 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre comprende:

| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-----|----------------|----------------|
| Participación de trabajadores utilidades | (1) | 127,106 | 255,013 |
| Beneficios sociales por pagar | | 19,024 | 22,290 |
| Aportes a la seguridad social (IESS) | | 35,676 | 34,582 |
| Multas Empleados | | 302 | 147 |
| Remuneraciones por pagar | | 100 | 260 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | | <u>182,208</u> | <u>312,292</u> |

(1) Ver Nota 26

NOTA 16 – OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-----|------------------|------------------|
| Anticipo de clientes | (1) | 1,009,015 | 2,715,205 |
| Obligaciones con terceros | (2) | 1,249 | 6,337,102 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | | <u>1,010,264</u> | <u>9,052,307</u> |

(1) Corresponde a los valores recaudados para el pago de dividendos devengados por pagar en la venta de instrumentos financieros (documentos y sus habilitantes) a instituciones financieras locales.

(2) Corresponde a los valores recaudados para el pago de dividendos devengados por pagar en la venta de instrumentos financieros (documentos y sus habilitantes) a instituciones financieras del Exterior.

CORPORACIÓN CFC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 17 – BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre comprende:

| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-----|----------------|----------------|
| Jubilación patronal | (1) | 161,247 | 134,470 |
| Bonificación por desahucio | (2) | 22,649 | 13,824 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | | <u>183,896</u> | <u>148,294</u> |

- (1) La jubilación patronal de acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios de forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS). La siguiente tabla resume de los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|----------------|----------------|
| Saldo inicial | 134,471 | 102,440 |
| Costo del servicio en el periodo actual | 33,499 | 37,152 |
| Costo financiero | <u>(6,723)</u> | <u>(5,122)</u> |
| Total | 161,247 | 134,470 |

- (2) La bonificación por desahucio de acuerdo con el Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. La siguiente tabla resume los componentes del gasto por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|--------------|--------------|
| Saldo inicial | 13,824 | 12,429 |
| Costo del servicio en el periodo actual | 9,516 | 2,016 |
| Costo financiero | <u>(691)</u> | <u>(621)</u> |
| Total | 22,649 | 13,824 |

Las hipótesis actuariales utilizadas por un actuario externo con efecto para los ejercicios 2016 y 2015 en la constitución de esta provisión son las siguientes:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Tasa de descuento | 5,00% | 5,00% |
| Tasa esperada de incremento salarial | 1,50% | 1,50% |
| Rotación del personal | 6% | 6% |

El cálculo de los beneficios definidos para los empleados a largo plazo fue realizado por un **actuario independiente calificado**.

CORPORACIÓN CFC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 18 – PATRIMONIO

a) Capital social

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el capital social de la Compañía es de US\$. 2.525.856 dividido en 2.525.856 acciones ordinarias de valor nominal de US\$. 1 dólar estadounidense por cada acción. El capital social de la Compañía está integrado por los siguientes Accionistas: Elston S.A.C., con el 80%; y, Cuatro Ríos S.A.C., con el 20%, domiciliados en Perú.

b) Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

c) Resultados acumulados, la composición de los resultados acumulados se resume así:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Resultados acumulados | (1,042,383) | (1,042,383) |
| Resultados acumulados Adopción NIIF | (1) (1,407,333) | (1,407,333) |
| Resultado del Ejercicio | 490,973 | 1,113,743 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | <u>(1,958,743)</u> | <u>(1,335,973)</u> |

(1) Provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2012, el saldo deudor por US\$. 1.407.333 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado 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.

d) Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los Accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban para el reparto en la Junta General de Accionistas, celebrada cada año. Al 31 de diciembre de 2016, mediante la Junta General de Accionistas del 18 de febrero de 2016, se aprobó la distribución de dividendos en una suma de USD\$ 1.002.369, de los cuales USD\$ 697.336, se los realizó en efectivo y la diferencia a través de compensación de cuentas por cobrar.

e) Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción representa una suma de US\$. 0,19 y US\$. 0,44, al 31 de diciembre del 2016 y 2015, respectivamente

CORPORACIÓN CFC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 19 – CUENTAS DE ORDEN CARTERA

Las cuentas de orden corresponden a cartera administrada por Corporación CFC S.A., con base a convenios suscritos con instituciones financieras locales y del exterior. Esta cartera de intermediación es originada en el financiamiento de vehículos y motos; y, adquirida por la Compañía a valor nominal y transferida a las instituciones financieras, con un margen de intermediación del 4% anual. Sin embargo, si la cartera no es pagada dentro de los 42 días, desde su fecha de vencimiento, la Compañía está obligada a recomprar el valor total de los pagarés, en cuyo caso estas pasan a ser de su propiedad, e ingresan a sus registros contables como cartera de cobranza vencida. Adicionalmente según el departamento legal de la Compañía existen 167 litigios que en criterio de la Administración presentan condiciones favorables para la recuperación de la cartera.

A continuación, se presenta un detalle de las cuentas de orden:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Cobranza administrada relacionadas | 2,146,281 | 2,403,967 |
| Cobranza administrada con terceros | 143,451,736 | 155,679,135 |
| Cobranza administrada vencida castigada | 1,048,636 | 1,054,303 |
| Cobranza administrada vehículos retirados | 873,913 | 1,275,271 |
| Total | <u>147,520,566</u> | <u>160,412,676</u> |

NOTA 20 – INGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre comprende:

| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-----|------------------|------------------|
| Instrumentos negociados | (1) | 5,238,369 | 5,045,910 |
| Administración de instrumentos | (2) | 1,106,681 | 1,333,769 |
| Servicios a terceros | (3) | 587,871 | 244,963 |
| Otros ingresos, operacionales | | 51,382 | 70 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | | <u>6,984,303</u> | <u>6,624,712</u> |

(1) Corresponde al margen de negociación de instrumentos financieros (documentos y sus habilitantes).

(Ver página siguiente)

CORPORACIÓN CFC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 20 – INGRESOS OPERACIONALES
(Continuación)

- (2) Un detalle de la composición de la administración de instrumentos financieros, es como sigue:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|------------------|------------------|
| Ganancia mora recuperación | 579,022 | 543,938 |
| Otros ingresos de cobranza | 521,992 | 768,187 |
| Recuperación de cartera | 5,667 | 21,644 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | <u>1,106,681</u> | <u>1,333,769</u> |

- (3) Un detalle de la composición de los servicios a terceros, es como sigue:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|----------------|----------------|
| Asesoría a terceros | 582,339 | 231,010 |
| Gestión de cobro | 3,762 | 11,333 |
| Comisiones y otros servicios | 1,770 | 2,620 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | <u>587,871</u> | <u>244,963</u> |

NOTA 21 – COSTO DE OPERACIONES

Al 31 de diciembre comprende:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|------------------|------------------|
| <u>Costos generales</u> | | |
| Comisiones a terceros | 284,699 | 295,296 |
| Impuestos y contribuciones | 1,010,966 | 743,545 |
| Honorarios profesionales | 226,351 | 137,658 |
| Servicios gestión de recaudación | 184,892 | 90,578 |
| Transportes y recaudación | 48,375 | 53,622 |
| Central de riegos | 54,311 | 40,494 |
| <u>Costos de negociación</u> | | |
| Intereses pagados instrumentos financieros | 172,802 | 237,238 |
| Restitución por recompra de instrumentos | 1,000,613 | 983,566 |
| Intereses pagados instrumentos precancelados | 1,384,305 | 944,973 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | <u>4,367,314</u> | <u>3,526,970</u> |

CORPORACIÓN CFC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 22 – GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre comprende:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <u>Gastos de personal</u> | | |
| Sueldos, horas extras y comisiones | 1,070,062 | 1,154,982 |
| Aporte al IESS y fondos de reserva | 210,542 | 224,519 |
| Beneficios sociales | 121,045 | 135,022 |
| Otros gastos de personal | 104,959 | 38,700 |
| <u>Gastos generales</u> | | |
| Servicios relacionadas | 546,365 | 216,275 |
| Honorarios profesionales | 125,154 | 158,706 |
| Impuestos y contribuciones | 40,435 | 31,214 |
| Mantenimiento y reparaciones | 29,755 | 28,824 |
| Arriendos | 64,912 | 64,243 |
| Suministros y materiales | 12,200 | 11,649 |
| Seguros | 11,705 | 11,473 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 5,595 | 16,195 |
| Servicios telefónicos y comunicaciones | 5,164 | 4,705 |
| Publicidad y propaganda | 3,350 | 3,823 |
| Movilizaciones | 500 | 825 |
| Otros gastos | 10,238 | 7,500 |
| Otros servicios | 27,489 | 21,190 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | <u><u>2,389,470</u></u> | <u><u>2,129,845</u></u> |

NOTA 23 – GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre comprende:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Intereses pagados por préstamos bancarios | 244,506 | 143,227 |
| Comisiones y gastos bancarios | 64,179 | 94,769 |
| Impuestos y contribuciones | 43,019 | 20,443 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | <u><u>351,704</u></u> | <u><u>258,439</u></u> |

CORPORACIÓN CFC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 24 – OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre comprende:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|------------------|------------------|
| Ingresos en inversiones | 364,721 | 614,456 |
| Intereses ganados | 187 | - |
| Otros intereses | 481 | 2,570 |
| Otros no operacionales | 894,334 | 271,678 |
| Dividendos ganados | - | 330,235 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | <u>1,259,723</u> | <u>1,218,939</u> |

NOTA 25 – OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2016, en este grupo se incluye principalmente el efecto de la contribución solidaria por un valor de US\$. 45.181, que representa el 15,68% del saldo total, la diferencia corresponde a otros gastos no operativos.

NOTA 26 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|------------------|------------------|
| Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta | 847,376 | 1,700,087 |
| (-) Participación trabajadores | (127,106) | (255,013) |
| (+) Gastos no deducibles | 331,181 | 340,048 |
| (+) Participación atribuible a ingresos exentos | - | 49,535 |
| (-) Ingresos exentos | - | (330,235) |
| (-) Deducción por empleados discapacitados | (9,193) | - |
| = Base imponible antes de impuesto a la renta | <u>1,042,258</u> | <u>1,504,422</u> |
| Impuesto a la renta causado 22% | 229,297 | 330,973 |
| Anticipo mínimo de impuesto a la renta | 96,190 | 86,355 |
| Impuesto a la renta causado mayor a anticipo determinado | 229,297 | 330,973 |
| (-) Retención en la fuente | (11,970) | (72,340) |
| (-) Anticipo determinado | (23,850) | (86,355) |
| (+) Anticipo pendiente de pago | - | 14,588 |
| Saldo a pagar por el contribuyente | <u>193,477</u> | <u>186,866</u> |

(Ver página siguiente)

CORPORACIÓN CFC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 26 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE
(Continuación)

Aspectos Tributarios

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Incremento de la tarifa del IVA del 12% al 14% por el período de un año (hasta abril del 2017).

NOTA 27 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las operaciones entre Corporación CFC S.A., y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

El siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2016 y 2015 con compañías relacionadas. Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones fueron acordadas entre ellas; y, según la Administración de la Compañía son equiparables con el mercado para transacciones realizadas con terceros no relacionados.

La transacción de ingresos con las compañías relacionadas se resume así:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| <u>Ingresos operacionales</u> | | |
| <i>Servicios a terceros</i> | | |
| ACOSAUSTRO S.A. | 455.587 | 102.360 |
| SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A. | 1.770 | 2.620 |
| <i>Instrumentos negociados</i> | | |
| AUSTROCIRCULO S.A. | 43.671 | 40.678 |
| ACOSAUSTRO S.A. | 132.184 | 124.410 |
| ECOILPET S.A. | 28.334 | 8.280 |
| GAIN PHONE SERVICIOS S.A. | 38.100 | 21.030 |
| | <u>501.028</u> | <u>145.658</u> |

(Ver página siguiente)

CORPORACIÓN CFC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 27 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

La transacción de gastos con las compañías relacionadas se resume así:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|----------------|----------------|
| <i>Gastos administrativos</i> | | |
| <i>Servicios administrativos</i> | | |
| ECOILPET S.A. | 546,365 | 216,275 |
| <i>Arriendos</i> | | |
| ECOILPET S.A. | 64,912 | 59,485 |
| <i>Intereses pagados</i> | | |
| ECOILPET S.A. | 2,638 | 424 |
| ACOSAUSTRO S.A. | 3,672 | - |
| AUSTROCIRCULO S.A. | 3,328 | 1,157 |
| FIDEICOMISO DE GARANTÍA CFC | - | 25,006 |
| <i>Otros servicios</i> | | |
| GAIN PHONE SERVICIOS S.A. | 6,927 | |
| ACOSAUSTRO S.A. | - | 795 |
| TRI STAR FREIGHT S.A. | - | 1,726 |
| <i>Restitución por recompra de instrumentos</i> | | |
| ACOSAUSTRO S.A. | - | 40,678 |
| <i>Servicios gestión recaudación</i> | | |
| FIDEICOMISO DE GARANTÍA CFC | 6,207 | 8,064 |
| GAIN PHONE SERVICIOS S.A. | 54,580 | - |
| <i>Instrumentos negociados</i> | | |
| ACOSAUSTRO S.A. | 68,761 | 82,725 |
| GAIN PHONE SERVICIOS S.A. | 11,076 | 27,766 |
| ECOILPET S.A. | 8,704 | - |
| AUSTROCIRCULO S.A. | - | - |
| | <u>688,629</u> | <u>353,610</u> |

(Ver página siguiente)

CORPORACIÓN CFC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 27 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-----------------------|-------------------------|
| ACTIVOS | | |
| CUENTAS POR COBRAR | | |
| Ecoilpet S.A. | (1) 760,000 | 890,000 |
| Tri Star Freight S.A. | (2) 99,723 | 99,722 |
| Acosaastro S.A. | 57,177 | 66,535 |
| Fideicomiso de Garantía | - | 83,982 |
| Cuatro Rios SAC | - | 61,007 |
| Elston SAC | - | 244,026 |
| | <u>916,900</u> | <u>1,445,272</u> |
| Corto plazo | 194,210 | 297,549 |
| Largo plazo | 722,690 | 1,147,723 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | <u><u>916,900</u></u> | <u><u>1,445,272</u></u> |

- (1) Corresponde a restitución de aportes según convenio entre las partes, suscrito en diciembre del año 2014, obligándose un pago mensual de US\$ 10.000 hasta enero del año 2019 y que no devenga intereses.
- (2) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a restitución de aportes según convenio firmado en diciembre del 2014, con vencimiento diciembre del año 2019 y que devenga una tasa de interés anual del 7%.

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| PASIVO | | |
| PROVEEDORES | | |
| Ecoilpet S.A. | 41.346 | 15.493 |
| Gain Phone Servicios S.A. | 3.722 | 5.580 |
| Sherloctech Solutions S.A. | 1.949 | - |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 | <u><u>47.017</u></u> | <u><u>21.073</u></u> |

Remuneraciones del personal clave de la gerencia

La Compañía reconoció en los resultados corrientes del año 2016 gastos por remuneración del personal clave de la gerencia por US\$ 104.538

NOTA 28 – CONCILIACIÓN DE ACTIVIDADES OPERATIVAS EN EL FLUJO DE EFECTIVO

(Ver página siguiente)

CORPORACIÓN CFC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 28 – CONCILIACIÓN DE ACTIVIDADES OPERATIVAS EN EL FLUJO DE EFECTIVO
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|----------------------------|-------------------------|
| <u>CONCILIACION ACTIVIDADES OPERATIVAS</u> | | |
| Ganancia neta del periodo | 490,973 | 1,113,743 |
| <u>Partidas que no representan flujo de efectivo</u> | | |
| Depreciación de propiedades, mobiliario y equipos | 5,595 | 16,196 |
| Provisión cuentas incobrables | - | 4,731 |
| Provisión de ingresos | (156,779) | - |
| Provisión intereses | 19,983 | - |
| Provisión jubilación patronal | 26,776 | 32,030 |
| Provisión desahucio | 8,826 | 1,394 |
| Recupero de terminación de contrato | (548,764) | - |
| Participación trabajadores | 127,106 | 255,013 |
| Impuesto a la renta | 229,297 | 331,331 |
| <u>Cambios en activos y pasivos</u> | | |
| Activos financieros | 928,911 | (81,637) |
| Cobranza administrada vehiculos | 102,201,696 | 115,335,614 |
| Instrumentos por negociar | 58,685,979 | 72,334,907 |
| Otras cuentas por cobrar | 95,059 | 165,389 |
| Cuentas por cobrar empleados | 6,222 | (1,605) |
| Trámites legales por cobrar | (29,064) | (12,375) |
| Activos por impuestos corrientes | 173,333 | (43,008) |
| Pasivos financieros corrientes | (95,185) | 4,140 |
| Concesionarios | (55,953,047) | (72,409,958) |
| Aseguradoras | (9,510,447) | (8,560,099) |
| Otros servicios de terceros | (1,687,466) | 10,606,103 |
| Otras cuentas por pagar relacionadas | (672,602) | - |
| Pasivos por impuestos corrientes | (326,230) | (651,836) |
| Obligaciones laborales corrientes | (257,189) | (460,718) |
| Otros pasivos corrientes | (105,467,859) | (110,643,505) |
| <u>Efectivo neto provisto de actividades de operación</u> | <u>(11,704,876)</u> | <u>7,335,850</u> |

NOTA 29 – COMPROMISOS

(Ver página siguiente)

CORPORACIÓN CFC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 29 – COMPROMISOS

Los principales contratos con los cuales la Compañía genera sus ingresos por administración de cartera se resumen a continuación:

i. Contrato marco de Cesión de cartera con Panamá Financiera S.A.

El contrato tiene por objeto establecer las condiciones generales para la compra de la cartera, obligándose Corporación CFC S.A., a realizar por cuenta del Comprador, las gestiones de cobranza de la cartera, con carácter de irrevocable, y permanecerá obligatoriamente vigente mientras existan valores del cobro de la cartera, fecha de emisión del contrato fue el 26 de diciembre del 2011.

ii. Contrato marco de Cesión de cartera con South American International Bank Curacao NV.

Con fecha 17 de mayo del 2013, mediante el contrato Corporación CFC S.A., se obliga a transferir con su responsabilidad financiera y consiguientemente comprometiéndose a el pago por parte de los clientes – deudores, así como realizar los trámites de cesión de los concesionarios a CFC, CFC se obliga por parte de South American International Bank Curacao NV, las gestiones de cobranza de la cartera de carácter irrevocable y permanecerá obligatoriamente vigente mientras existan valores por cobrar de la cartera.

iii. Contrato marco de negociación de documentos celebrado entre la Corporación CFC S.A., y el Banco del Austro S.A.

Con fecha 16 de junio del 2014, por medio del contrato se fijan y determinan las reglas y procedimientos que deben cumplir las partes para la compra y gestión de cobro de la cartera, si bien la compra de la cartera es sin responsabilidad de CFC, la gestión de cobro la mantiene CFC, el contrato tiene plazo de duración de 1 año, que podrá ser renovado por períodos adicionales si una de las partes no manifiesta su voluntad de dar por terminado el contrato.

iv. Contrato de negociación de documentos con Financiera Unión del Sur S.A.

A través del contrato las partes fijan y determinan las reglas y procedimientos que deben ser cumplidos y aplicados para el desarrollo y ejecución de la compra, administración y cobranza de cartera, el contrato tiene duración de 1 año, plazo que podrá ser renovado por períodos adicionales si una de las partes no manifiesta su voluntad de dar por terminado el contrato. El contrato se celebró con fecha 09 de noviembre del 2009.

NOTA 30 – CONTINGENTES

En base a la comunicación preparada por el asesor legal de la Compañía se presenta a continuación las principales contingencias existentes al cierre del año 2016:

No se han recibido demandas ni tampoco requerimientos o notificaciones por entidades de control. Además, existen juicios instaurados a los clientes para la recuperación de la cartera de cobranza por un valor vencido de US\$. 1.638.852 (2015 – US\$. 1.705.980).

NOTA 31 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo con disposiciones legales vigentes en el Ecuador, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado dentro de un mismo período fiscal, operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, por un importe acumulado superior a US\$.

CORPORACIÓN CFC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

15.000.000, se encuentran obligados a presentar a la Administración Tributaria un informe y anexo de Precios de Transferencia. La Compañía por el año 2015 preparó dicho estudio, en base al cual determinó que las transacciones realizadas con sus empresas relacionadas del exterior han sido efectuadas a precios que se aproximan a valores de plena competencia, por el año 2016 con el apoyo de sus asesores tributarios han concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

NOTA 32 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de febrero del 2017) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 33 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con autorización de fecha 15 de febrero del 2017 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.
