

Corporación CFC S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018, con el informe de los
auditores independientes.

Corporación CFC S. A.

Estados financieros al 31 de **diciembre** de 2018, con el **informe** de los auditores independientes.

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Índice del Contenido

- **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 a los Estados Financieros**

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas
Corporación CFC S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Corporación CFC S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) que comprenden el estado de situación financiera al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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 de 2018, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, oficios y normas contables de carácter obligatorio establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Fundamentos de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Administración de la Corporación de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Énfasis en un Asunto – Información Comparativa

- Llamamos la atención a la nota 27 a los estados financieros, en la cual se indica que la información comparativa presentada al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2017, ha sido restablecida. Nuestra opinión no ha sido modificada con respecto a este tema.

Responsabilidad de la Administración y de los Responsables del Gobierno de la Corporación en Relación con los Estados Financieros

Los Administradores de la Corporación son responsables de formular los estados financieros de forma razonable de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros adjuntos, los administradores son responsables de evaluar la capacidad de la Corporación para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si tienen intención de liquidar la Corporación o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista. Los encargados de la Corporación son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de Corporación CFC S. A.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros.

Nuestro objetivo es obtener una **seguridad razonable** acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos **procedimientos** de auditoría en respuesta a dichos riesgos y obtenemos evidencia de **auditoría suficiente** y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de un error material debido a errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la **evasión de control interno**.
- Obtenemos conocimiento del control interno **relevante** para la auditoría con el fin de diseñar **procedimientos** de auditoría adecuados en las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Corporación.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Corporación.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una **incertidumbre material** relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Corporación para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una **incertidumbre material**, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestra opinión. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Corporación no continúe como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la **estructura** y el contenido de los estados financieros, incluyendo las **revelaciones**, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Corporación en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Febrero, 12 de 2019
Quito, Ecuador

SERVICES MAAS ECUADOR
SC - RNAE No. 860



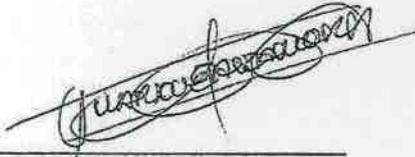
Galo J. Intriago Q., Socio
RNCPA - 36171

CORPORACIÓN CFC S. A.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Activo	Notas	2018	2017 Restablecido	1 de enero de 2017
Activo corriente:				
Efectivo en caja y bancos	7	1.310.401	1.177.554	2.024.581
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	8	794	767	1.000.209
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	9	6.972.366	6.356.802	4.183.376
Cuentas por cobrar comerciales	10	8.117.680	9.306.305	8.927.794
Otras cuentas por cobrar	11	1.032.632	1.158.150	387.353
Impuestos corrientes	17	95.921	134.413	162.859
Servicios y otros pagos anticipados		50.510	144.589	50.510
Otros activos		1.000	1.000	1.000
Total activo corriente		17.581.304	18.279.580	16.737.682
Activo no corriente:				
Propiedad, muebles y equipos	12	1.689.319	1.819.880	1.809.817
Inversión en acciones	13	6.128.752	3.029.920	992.802
Partes relacionadas	19	482.690	602.690	722.690
Activo por impuestos diferidos	17	469.518	-	-
Total activo no corriente		8.770.279	5.452.490	3.525.309
Total activo		26.351.583	23.732.070	20.262.991



Sra. Maryury Alzamora
Gerente General



Sr. Carlos Guerrero
Contador General

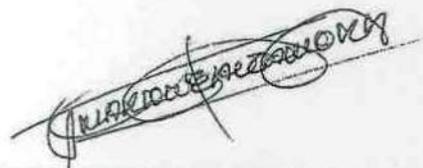
Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

CORPORACIÓN CFC S. A.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Pasivo	Notas	2018	2017 Restablecido	1 de enero de 2017
Pasivo corriente:				
Obligaciones financieras	14	4.068.351	3.913.036	3.405.798
Obligaciones por cesión de cartera	15	689.260	2.275.582	1.249
Cuentas por pagar comerciales	16	9.506.927	6.442.235	4.978.680
Impuestos corrientes	17	149.353	265.258	271.001
Anticipos recibidos de clientes		1.077.770	1.237.124	1.009.015
Beneficios a los empleados	18	141.873	159.361	182.208
Total pasivo corriente		15.633.534	14.292.596	9.847.951
Pasivo no corriente:				
Obligaciones financieras	14	5.403.878	4.750.668	8.113.492
Beneficios a los empleados	18	246.294	224.520	183.896
Total pasivo no corriente		5.650.172	4.975.188	8.297.388
Total pasivo		21.283.706	19.267.784	18.145.339
Patrimonio				
Capital	20	2.946.527	2.525.856	2.525.856
Reservas	20	1.214.854	1.818.986	1.550.539
Resultados acumulados	20	906.496	119.444	(1.958.743)
Total patrimonio		5.067.877	4.464.286	2.117.652
Total pasivo y patrimonio		26.351.583	23.732.070	20.262.991


Sra. Maryury Alzamora
Gerente General


Sr. Carlos Guerrero
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

CORPORACIÓN CFC S. A.

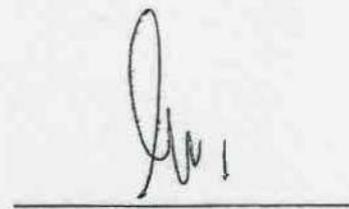
Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Estado de resultados integrales	Notas	2018	2017
Actividades ordinarias:			
Ingresos por actividades ordinarias	21	5.872.210	7.876.727
Costos por operaciones	22	(3.893.844)	(4.141.579)
Resultado bruto		1.978.366	3.735.148
Gastos de administración	23	(4.082.323)	(2.996.187)
Gastos financieros	25	(895.099)	(1.176.533)
Resultado operacional		(2.999.056)	(437.572)
Otros ingresos	26	3.976.198	1.236.681
Otros egresos		(524.403)	(264.361)
Resultado antes de impuesto a la renta		452.739	534.748
Gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	17	(102.133)	(204.028)
Diferido	17	469.518	-
Utilidad del ejercicio		820.124	330.720



Sra. Maryury Alzamora
Gerente General



Sr. Carlos Guerrero
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

CORPORACIÓN CFC.S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Estado de Cambios en el Patrimonio	Reservas			Reservados acumulados		Total patrimonio
	Capital	Reserva legal	Otras reservas	Proveedores de la adopción por primera vez de las NIFs	Resultados del período	
Saldo al 1 de enero de 2017	2,525,856	1,132,684	417,855	(1,407,333)	490,973	2,117,652
Resolución de la Junta de Accionistas del 27 de marzo de 2017	-	-	-	-	-	-
Apropiación de reserva legal	-	49,098	-	-	(49,098)	-
Apropiación de reserva facultativa	-	-	420,671	-	(420,671)	-
Ajustes correspondientes al 2015, contribuciones no reconocidas en el resultado del período	-	-	-	-	(21,205)	(21,205)
Resultado Integral del año	-	-	-	-	330,721	330,721
Saldo al 31 de diciembre de 2017, previa manifestación	2,525,856	1,181,782	417,855	(1,407,333)	330,720	2,427,168
Ajustes	-	-	(201,322)	-	2,238,440	-
Valor razonable de inversión en acciones	-	-	-	-	-	2,238,440
Saldo al 31 de diciembre de 2017, reestablecido	2,525,856	1,181,782	216,533	(1,407,333)	330,720	4,464,286
Aumento de capital según Reforma a la Escritura del 19 de febrero de 2018	420,671	-	-	-	-	-
Apropiación de reserva legal	-	33,072	-	-	(33,072)	-
Superavit de dividendos de accionistas	-	-	(216,533)	-	-	(216,533)
Apropiación de dividendos	-	-	-	-	297,648	-
Resultado Integral del año	-	-	-	-	820,124	820,124
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,946,527	1,214,854	-	(40,333)	1,493,705	5,667,877

Sra. Maryury Alzamora
Gerente General

Sr. Carlos Guerrero
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

CORPORACIÓN CFC S. A.

Estado de Flujo de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas 2017
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Estado de flujo de efectivo	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Recibido de inversiones al vencimiento (por negociar)	61.730.854	72.496.253
Recibido de inversiones al vencimiento (cobranza administrativa)	88.692.981	92.763.276
Otros cobros	412.568	961.416
Pagos a proveedores de bienes y servicios	(5.758.434)	(5.566.215)
Pagos comerciales (concesionarios, seguros y trámites)	(53.492.704)	(74.325.590)
Pago por cesión de cartera y anticipos	(89.401.550)	(81.787.065)
Pago empleados	(1.647.841)	(1.722.736)
Impuesto a la renta pagado, neto	(179.545)	(202.530)
Intereses y otros gastos financieros	(862.079)	(1.367.448)
Otros pagos relativos a la actividad	(145.997)	(341.790)
Efectivo neto utilizado (provisto) en las actividades de operación	(651.747)	907.571
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, muebles y equipos	(7.493)	(12.689)
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	(27)	999.442
Inversiones en acciones	(100.000)	-
Efectivo neto utilizado (provisto) en las actividades de inversión	(107.520)	986.753
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Obligaciones financieras	775.504	(2.861.351)
Obligaciones con terceros	120.000	120.000
Pago obligaciones laborales	(3.390)	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	892.114	(2.741.351)
Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	132.847	(847.027)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1.177.554	2.024.581
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1.310.401	1.177.554

CORPORACIÓN CFC S. A.

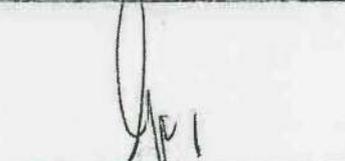
Estado de Flujo de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	2018	2017
Otro resultado integral	820.124	330.720
Ajustes por partidas que no requieren efectivo:		
Ganancias en inversiones en acciones (VPP)	(3.215.365)	-
Baja de cuentas por cobrar	1.200.858	154.777
Impuesto a la renta diferido	(469.518)	-
Provisión de ingresos	(137.274)	(592.028)
Avalúo de terrenos	131.314	-
Impuesto a la renta corriente	102.132	204.028
Participación trabajadores	79.895	94.367
Provisión de intereses	33.019	26.237
Jubilación patronal y desahucio	25.165	40.624
Efectos de cartera propia	7.089	-
Depreciación de propiedad, muebles y equipo	6.740	2.626
Recuperación por terminación de contratos	(2.635)	-
Cambios netos en activos aumento /disminución:		
Cuentas por cobrar comerciales	216.726	(75.925)
Inversiones mantenidas al vencimiento (por negociar)	88.692.980	92.763.276
Inversiones mantenidas al vencimiento (cobranza administrativa)	55.789.081	65.425.124
Otras cuentas por cobrar	687.042	(3.693.437)
Otros activos	132.572	(65.634)
Cambios netos en pasivos aumento / disminución:		
Obligaciones por cesión de cartera y anticipo a clientes	(90.040.467)	(78.119.910)
Cuentas por pagar comerciales	(54.395.805)	(75.239.084)
Impuestos corrientes	(218.037)	(230.976)
Beneficios a los empleados	(97.383)	(117.214)
Efectivo neto utilizado (provisto) en las actividades de operación	(651.747)	907.571



Sr. Maryury Alzamora
Gerente General



Sr. Carlos Guerrero
Contador General

Véanse las notas que acompañan los estados financieros.