

CORPORACIÓN CFC S.A.

INFORME DE COMISARIO

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

INFORME DE COMISARIO

A los Señores Accionistas y Directores de CORPORACIÓN CFC S.A.

En mi calidad de Comisario de **CORPORACIÓN CFC S.A.**, y en cumplimiento a la función que me asigna el numeral cuarto del Artículo 279 de la Ley de Compañías, me cumple informar que he revisado el balance general adjunto de la Compañía cortado al 31 de diciembre de 2016 y el correspondiente estado de resultados, por el año terminado en esa fecha.

He planificado y ejecutado mi revisión de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros se encuentran libres de errores importantes de revelación. La revisión incluyó, el análisis de las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también en términos generales la evaluación de las Normas Internacionales de Información Financiera utilizadas, el cumplimiento de disposiciones legales vigentes en la República del Ecuador, el cumplimiento de disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías y lo adecuado de las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Considero que la revisión efectuada fundamenta adecuadamente la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros que se adjuntan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CORPORACIÓN CFC S.A.**, al 31 de diciembre de 2016, así como los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad vigentes en el país y disposiciones de la Ley de Compañías.

Por lo expuesto, someto a consideración de los Señores Accionistas los estados financieros adjuntos de **CORPORACIÓN CFC S.A.**, al 31 de diciembre de 2016 y recomiendo su aprobación.

Cuenca, Ecuador
6 de marzo de 2017


Gustavo Pacurucu Urdiales
COMISARIO

CORPORACIÓN CFC S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2016

ACTIVO	2015	2016
ACTIVO CORRIENTE		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	USS. 5,986,276.46	2,024,581.18
ACTIVOS FINANCIEROS		
Inversiones en instrumentos financieros	1,068,788.09	1,001,209.28
Cobranza administrada vehiculos	9,004,737.69	9,317,804.69
Instrumentos por negociar	1,402,510.10	4,183,375.89
Otros instrumentos y documentos por cobrar	405,465.06	354,628.80
(-) Provisión para incobrables	(744,639.12)	(744,639.12)
Otras cuentas por cobrar	489,707.66	387,353.34
Subtotal	11,626,569.48	14,499,732.88
IMPUESTOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	386,702.17	213,368.47
Total activo corriente	17,999,548.11	16,737,682.53
PROPIEDAD Y EQUIPO	1,813,792.33	1,809,816.72
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	719,593.76	992,801.85
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	1,147,722.99	722,690.20
TOTAL ACTIVOS	USS. 21,680,657.19	20,262,991.30
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CORRIENTE		
OBLIGACIONES FINANCIERAS DE CORTO PLAZO	USS. 523,122.89	3,456,118.56
PASIVO FINANCIERO CORRIENTE		
Cuentas por pagar relativas a la operación	6,718,120.57	4,790,280.84
Proveedores	267,631.87	138,078.45
Otros pasivos corrientes	9,052,306.77	1,010,263.54
Pasivos por impuestos corrientes	367,934.10	271,001.41
Subtotal	16,405,993.31	6,209,624.24
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	312,291.80	182,208.38
Total pasivo corriente	17,241,408.00	9,847,951.18
OBLIGACIONES FINANCIERAS DE LARGO PLAZO	1,934,901.76	8,113,492.18
PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO	148,294.11	183,895.72
TOTAL PASIVO	19,324,603.87	18,145,339.08
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	2,525,856.00	2,525,856.00
Reserva legal	1,021,310.13	1,132,684.47
Superávit por dividendo en acciones	144,860.00	417,854.65
Res. acum. prov. adopción por 1ra. vez de NIIFs	(1,407,333.15)	(1,407,333.15)
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	(1,042,383.03)	(1,042,383.03)
Utilidad del ejercicio	1,113,743.37	490,973.28
Total patrimonio de los accionistas	2,356,053.32	2,117,652.22
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	USS. 21,680,657.19	20,262,991.30
CUENTAS DE ORDEN	USS. 160,412,676.10	147,520,566.02

CORPORACIÓN CFC S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

		2015	2016
INGRESOS OPERACIONALES	USS.	6,624,712.27	6,984,303.45
COSTOS OPERATIVOS		(3,526,969.58)	(4,367,314.12)
UTILIDAD BRUTA		<u>3,097,742.69</u>	<u>2,616,989.33</u>
GASTOS			
Gastos administrativos		(2,129,844.81)	(2,389,470.35)
Gastos financieros y otros		(258,438.82)	(351,704.39)
Subtotal		<u>(2,388,283.63)</u>	<u>(2,741,174.74)</u>
OTROS INGRESOS Y GASTOS			
Ingresos no operacionales		1,218,938.54	1,259,723.38
Otros gastos no operacionales		(228,310.62)	(288,161.58)
Subtotal		<u>990,627.92</u>	<u>971,561.80</u>
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES		<u>1,700,086.98</u>	<u>847,376.39</u>
15% Participación a trabajadores		(255,013.05)	(127,106.46)
UTILIDAD LÍQUIDA		<u>1,445,073.93</u>	<u>720,269.93</u>
Impuesto a la renta *		(331,330.56)	(229,296.65)
UTILIDAD NETA	USS.	<u>1,113,743.37</u>	<u>490,973.28</u>

* Impuesto a la renta calculado en base a la conciliación tributaria preparada por la compañía

CORPORACIÓN CFC S.A.
NOTAS A LA OPINIÓN DEL COMISARIO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

1. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Como resultado de la revisión realizada, y fundamentado en el alcance de la misma, es mi opinión que las transacciones registradas en la contabilidad, así como los actos administrativos con ellas relacionados se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias y a las resoluciones tomadas en las Juntas Generales de Accionistas y Directorio de la Compañía.

Los libros de actas de las Juntas Generales de Accionistas y los libros de acciones y accionistas, han sido llevados y se conservan de conformidad con las disposiciones legales.

La correspondencia, los comprobantes, libros y registros de contabilidad han sido llevados conforme a las normas legales y la técnica contable, y se conservan de acuerdo a lo prescrito en ellas.

Considero importante indicar que, en el cumplimiento de mis tareas y responsabilidades de Comisario, tales como el proceso de revisión de estados financieros, registros y documentación contable, societaria y legal de la Compañía, he recibido absoluta colaboración de la Gerencia General.

2. CONTROL INTERNO

La Compañía cuenta con una base adecuada de procedimientos de Control Interno Contable que coadyuva en la salvaguarda e integridad económica de los activos, pasivos y resultados de la misma.

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, manifiesto en términos generales que la Compañía cumple con los requisitos establecidos por la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas y otros dispuestos en Leyes de aplicación general; en relación con su conservación y proceso técnico.

He obtenido información, en la medida que consideré necesario, sobre los procedimientos establecidos por los administradores para proteger y salvaguardar los activos de la Compañía. Los procedimientos establecidos para el control de los bienes son adecuados.

3. ESTADOS FINANCIEROS Y RELACIONES FINANCIERAS

Los componentes de la estructura financiera de la Compañía, como son: a) activos por US\$20,262,991.30; b) pasivos por US\$18,145,339.08; c) patrimonio de los accionistas por US\$2,117,652.22 y d) utilidad neta del ejercicio 2016 por US\$490,973.28; han sido debidamente conciliados con los respectivos registros contables, sin que se hayan observado diferencias que ameriten revelación.

Los estados financieros han sido elaborados observando las Normas Internacionales de Información Financiera, las mismas que fueron adoptadas en el ejercicio 2012 y de cuya aplicación la compañía registra un efecto patrimonial negativo de US\$1,407,333.15 en la cuenta denominada "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de NIIF's".

A continuación, detallo el cálculo de las principales relaciones financieras de la Compañía, según se desprende de los estados financieros de la misma al 31 de diciembre de 2016.

ÍNDICE	FÓRMULA	2015	2016
LIQUIDEZ			
a) Razón corriente	Activo corriente/Pasivo corriente	1.04	1.70
SOLVENCIA			
a) Endeudamiento	Pasivo total/Activo total	89.13%	89.55%
b) Apalancamiento	Activo total/Patrimonio	920.21%	956.86%
RETORNO			
a) ROA	Utilidad (Pérdida) neta/Activo total	5.14%	2.42%
b) ROE	Utilidad (Pérdida) neta/Capital	44.09%	19.44%
c) Margen bruto operacional	Utilidad (Pérdida) bruta en ventas/Ingresos operacionales	46.76%	37.47%
GESTIÓN			
a) Impacto gastos administrativos y operacionales	Gastos administrativos y operacionales/Total Ingresos operacionales	-85.39%	-96.74%

Al respecto de las variaciones en la composición de los estados financieros se debe mencionar algunas mejoras en la posición de los activos corrientes, mostrando un manejo adecuado de la liquidez y buscando mantener capital operativo remunerado en una mayor proporción. Por su parte, la reducción de pasivos de corto plazo para dar lugar a pasivos de largo plazo mejora de manera importante la razón corriente que pasa de 1.04 en 2015 a 1.70 al cierre de 2016.

Se muestra también un crecimiento moderado de los ingresos (5.10%) y un incremento mayor de costos operacionales y gastos (20.40%), lo cual genera la reducción de los indicadores de rentabilidad.

En cuanto a los indicadores de solvencia se aprecia que no existen variaciones importantes. En cuanto a indicadores de gestión, como se observa, el impacto de los gastos administrativos y operacionales se incrementa por lo anotado respecto de la fluctuación de ingresos y egresos en proporciones diferentes. En relación al desempeño de la cartera administrada se debe mencionar que si bien el total de ésta

se reduce un 8.04% frente al año anterior, la cartera improductiva se reduce en un 17.47% en el mismo período de tiempo

4. ASPECTOS TRIBUTARIOS

En relación con los aspectos tributarios se realizó la revisión sobre el cumplimiento de la Compañía, de sus obligaciones y deberes formales tanto como agente de retención como por su condición de sujeto pasivo de tributos, encontrando que se ha dado cumplimiento a lo determinado en las leyes y reglamentos vigentes sin encontrar errores u omisiones que revelar.

Se revisó la respectiva conciliación tributaria, evidenciando que las partidas que afectan el valor de la base imponible, correspondan fielmente a los saldos de los estados financieros. Por tanto, el cálculo del Impuesto causado es correcto.

5. ASPECTOS LABORALES

La Compañía, en aplicación de disposiciones legales y reglamentarias, ha cumplido con el pago oportuno de los sueldos y salarios mensuales, beneficios sociales y otras remuneraciones accesorias del personal.

Así mismo ha procedido a la retención y pago oportuno de tributos en los casos que corresponde y de las aportaciones, cuotas de préstamos y otras prestaciones que se cancelan al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, de igual manera procedió con las prestaciones laborales que se pagan a dicho Instituto que son de cuenta de la Compañía.

6. ASPECTOS LEGALES

He sido informado por parte de los asesores legales respecto de los procesos judiciales en curso, de lo cual se desprende que no existen contingencias cuya probabilidad de materializarse podrían afectar de manera significativa los resultados de la Compañía o el patrimonio de los accionistas. La mayor parte de esos procesos son instaurados por la Compañía contra clientes cuyas operaciones de crédito se encuentran vencidas

7. CUMPLIMIENTO ART. 279 DE LA LEY DE COMPAÑÍAS

Declaro haber dado cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías en el desempeño de mis funciones de Comisario de **CORPORACIÓN CFC S.A.** que establece las atribuciones y obligaciones del comisario y sobre las cuales expreso lo siguiente:

- 7.1. No es política de la Compañía exigir a los administradores garantías de las cuales deba evidenciar su constitución y subsistencia.
- 7.2. He solicitado y se han proporcionado los balances de comprobación mensuales de **CORPORACIÓN CFC S.A.** por el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2016.
- 7.3. He procedido a examinar los libros y papeles de la Compañía en los estados de caja y cartera con una frecuencia trimestral.

- 7.4. He revisado en balance y la cuenta de pérdidas y ganancias de la Compañía, sobre cuyo fundamento se elabora el presente informe.
- 7.5. No he identificado casos, según lo determinado en la Ley de Compañías, que hayan merecido y, por lo tanto, no he realizado convocatorias a Junta General de Accionistas.
- 7.6. No he solicitado a la administración la inclusión de puntos en el orden del día de las Juntas Generales de Accionistas celebradas durante el presente período de mis funciones de Comisario.
- 7.7. He asistido con voz informativa a las Juntas Generales de Accionistas a las cuales se me ha convocado.
- 7.8. He cumplido con mi obligación de vigilar permanentemente las operaciones de la Compañía.
- 7.9. La administración de la Compañía, ha cumplido con la entrega de los informes que he solicitado sobre los aspectos y en las oportunidades que he considerado pertinentes.
- 7.10. No he identificado motivos y por lo tanto no he realizado solicitudes a la Junta General de accionistas para la remoción de los administradores de la Compañía.
- 7.11. No he recibido de ninguna fuente denuncias acerca de la administración, sobre las cuales deba informar a la Junta General de Accionistas y emitir un criterio.



A handwritten signature in blue ink, written over the end of the list item 7.11.