

Informe de Comisario de
MICROFACTORING S.A.

Del año 2015

INFORME DEL COMISARIO

A los Señores Accionistas de
MICROFACTORING S.A.

En mi calidad de comisario de **MICROFACTORING S.A.**, y en cumplimiento de la función que me asigna el Artículo 274 de la Ley de Compañías en su Resolución No. 92-1-4-3-0014, cúmpleme informarles que he examinado el balance general al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

Mi revisión incluyó, en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros, incluyó también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la presentación de los estados financieros en general.

Según el Art. 274 de la Ley de Compañías en su Resolución No. 92-1-4-3-0014, en adición debo indicar:

1. Cumplimiento de resoluciones

Como resultado de mi examen, en base al balance de mi revisión, las transacciones registradas y los actos de los Administradores, en su caso, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de la Junta de Accionistas.

Los libros de actas de Junta de Accionistas, libro de acciones y accionistas, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

2. Procedimientos de control interno

Como parte del examen efectuado, realicé un estudio del sistema de control interno contable de la Compañía, en el alcance que consideré necesario para evaluar dicho sistema, tal como lo requieren las normas de auditoría generalmente aceptadas, bajo las cuales el propósito de evaluación permite determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios aplicar para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados. Mi estudio y evaluación del sistema de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial de dicho sistema. En términos generales, los procedimientos y controles implementados y mantenidos por la Gerencia, en mi opinión salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la Compañía.

En lo relacionado con la salvaguarda operativa, societaria y financiera, es importante detallar que el total de activos de la compañía asciende a US\$ **2.303.381** y su porción corriente es del 97.21%; por lo que, considero que la Compañía tiene un buen soporte de liquidez financiera a menos de un año.

En cuanto al pasivo, al 31 de diciembre la Compañía mantiene un total de US\$ 2.078.345; sobre los que, el pasivo corriente es del 80.44%. El pasivo no corriente US\$ **406.527**, corresponde a provisiones por riesgos asumidos en las negociaciones en caso de cartera o títulos de crédito comercial y beneficios post empleo.

Se puede verificar que el activo corriente (US\$ 2.239.112) tiene una relación con el pasivo corriente (US\$ 1.671.818) de US\$ 1.34 por cada dólar de pasivo, lo cual refleja un buen nivel financiero y liquidez para responder a sus obligaciones con empleados, proveedores, accionistas y organismos de control.

Los activos no corrientes US\$ 64.269, están conformados por equipo en US\$ 63.069 y derechos fiduciarios por US\$ 1.200.

Complementariamente, el patrimonio ascendió a US\$ 225.036. El resultado de este ejercicio fiscal reflejado en el patrimonio asciende a US\$ 54.018 que se registra como utilidad neta del ejercicio.

3. Registros contables y legales

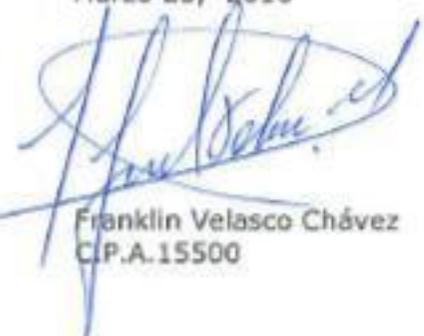
En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requisitos que determinan la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

Considero que el examen efectuado, fundamenta razonablemente la opinión que expreso:

En mi opinión, los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MICROFACTORING S.A.**, al 31 de diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera y disposiciones legales vigentes en el Ecuador.

Por lo expuesto, someto a consideración la aprobación final de los estados financieros de **MICROFACTORING S.A.**, al 31 de diciembre del 2015.

Quito - Ecuador
Marzo 23, 2016



Franklin Velasco Chávez
C.P.A.15500

MICROFACTURING S.A
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>31 de Diciembre</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo	279.627	317.772
Activos financieros		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	1.174	40.106
Activos financieros disponibles para la venta	1.937.700	1.426.195
Otras cuentas por cobrar	6.235	5.750
Activos por impuestos corrientes	14.376	9.862
Total activos corrientes	<u>2.239.112</u>	<u>1.799.684</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Equipos	63.069	12.690
Inversión fideicomiso	1.200	1.000
Total activo no corriente	<u>64.269</u>	<u>13.690</u>
Total activos	<u>2.303.381</u>	<u>1.813.374</u>
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES:		
Otras cuentas por pagar	(1.406.888)	(1.060.825)
Impuestos por pagar	(201.499)	(152.337)
Beneficios empleados corto plazo	(63.431)	(45.338)
Total pasivos corrientes	<u>(1.671.818)</u>	<u>(1.258.500)</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Provisiones	(392.606)	(376.807)
Beneficios empleados post-empleo	(13.921)	(7.050)
Total pasivos no corrientes	<u>(406.527)</u>	<u>(383.857)</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	(128.800)	(128.800)
Reserva legal	(17.554)	(12.078)
Resultados acumulados	(78.682)	(30.139)
Total patrimonio	<u>(225.036)</u>	<u>(171.017)</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>(2.303.381)</u>	<u>(1.813.374)</u>

MICROFACTORING S.A
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

	2015	2014
Ingresos de actividades ordinarias	1.508.991	1.336.319
Gastos de administración y ventas	(1.271.024)	(1.162.640)
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>237.967</u>	<u>173.679</u>
<u>Otros gastos</u>		
Gastos financieros	(1.693)	(3.054)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	236.274	170.625
Menos impuesto a la renta:		
Corriente	(181.520)	(141.020)
Utilidad del período	<u>54.754</u>	<u>29.605</u>
(Pérdida) ganancia actuarial	(736)	493
Utilidad del neta del periodo	54.018	30.098



MICROFACTURING S.A
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Capital social	Reserva		Resultado acumulados		Total
		Legal	Resultados acumulados	Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez		
Saldos al 31 de diciembre del 2013 (No auditado)	800	9.069	132.366	(1.315)	140.920	
Utilidad neta	-	-	30.098	-	30.098	
Aumento de capital	128.000	-	(128.000)	-	-	
Apropiación de reserva 2014	-	3.010	(3.010)	-	-	
Saldos al 31 de diciembre del 2014	128.800	12.079	31.454	(1.315)	171.018	
Utilidad neta	-	-	54.018	-	54.018	
Apropiación de reserva 2015	-	5.475	(5.475)	-	-	
Saldos al 31 de diciembre del 2015	128.800	17.554	79.997	(1.315)	225.036	

MICROFACTURING S.A
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	1.036.239	765.716
Pagado a proveedores y empleados	(1.035.037)	(761.451)
Recibido en otros	19.863	192.043
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>21.065</u>	<u>196.308</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición equipo	(59.209)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(59.209)</u>	<u>-</u>
EFFECTIVO:		
Disminución / Incremento neto durante el año	(38.145)	196.308
Saldos al comienzo del año	317.772	121.464
Saldos al final del año	<u>279.627</u>	<u>317.772</u>



MICROFACTORIZING S.A
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	54.018	30.098
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación	-	-
Depreciaciones	8.830	4.930
Provisión pasivo contingente	15.799	376.807
Provisión jubilación	6.167	760
Beneficios empleados	68.183	30.197
Provisión cuenta incobrable	449.696	
Impuestos	172.206	-
Cambios en activos y pasivos:		
Activos financieros disponibles para la venta	(955.649)	(569.861)
Otras cuentas por cobrar	38.241	(2.615)
Activos por impuestos corrientes	(805)	4.794
Otras cuentas por pagar	345.897	243.860
Impuestos por pagar	(152.636)	89.336
Beneficios empleados	(28.882)	(11.998)
	-	-
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>21.065</u>	<u>196.308</u>