

Señores
Junta de Accionistas
ANEFI S.A.
Ciudad.-

De acuerdo a lo establecido en las resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías y declarando que para el desempeño de las funciones se ha dado cumplimiento a lo dispuesto en el art. 279 de la Ley de Compañías, pongo a consideración el informe de Comisario.

1. He revisado el Balance General de ANEFI S.A. al 31 de diciembre de 2015 y el correspondiente Estado de Pérdidas y Ganancias.

2. La revisión fue efectuada en base a normas de auditoría generalmente aceptadas, mediante pruebas de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los Estados Financieros. Como parte de esta revisión efectué pruebas del cumplimiento por parte de ANEFI SA y/o sus Administradores en relación a:
 - a. El cumplimiento por parte de los administradores de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las Resoluciones de la Junta General.

 - b. Que los Estados Financieros sean confiables y elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y disposiciones de Superintendencia de Compañías y son el reflejo de los registros contables de la Compañía..

 - c. Procedimientos de Control Interno de la Compañía.

 - d. Procedimientos de Prevención Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.

3. Los resultados de las pruebas no revelaron situaciones que en mi opinión se consideren incumplimientos, por parte de ANEFI S.A, con las disposiciones mencionadas en el numeral 2, por el año terminado al 31 de diciembre de 2015.



4. COMENTARIOS GENERALES

ANEFI S.A. al 31 de diciembre del 2015 tiene los siguientes Fideicomisos o Encargos por tipo:

TIPO NEGOCIO	NUMERO DE NEGOCIOS	VAN en miles de dólares
Administración	70	84,758
Garantía	18	102,460
Inversión	15	52,962
Inmobiliarios	21	17,346
Titularización	26	25,657
Encargos	2316	3,459
	2,466	286,642

En el año 2015 la empresa aumentó su capital a US\$400.000 con las utilidades retenidas y no distribuyó dividendos durante ese año.

La empresa ha satisfecho en forma oportuna todas las obligaciones tributarias.

El control interno está apoyado en normas y procedimientos diseñados para todas las áreas de la compañía.

5. PREVENCION LAVADO DE ACTIVOS

En cumplimiento al Art. 36, Capítulo VIII, Sección VIII, Título VII de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores se presentó trimestralmente al Directorio un informe sobre mi revisión respecto al cumplimiento por parte de la Compañía de las leyes, normas y procedimientos de Prevención Lavado de Activos.

Durante el año 2015 no existieron operaciones inusuales, ANEFI S.A. envió los reportes que la norma indica a la Unidad de Análisis Financiero y a la Superintendencia de Compañías.

Se cumplieron las actividades según el plan de trabajo anual

- Capacitación en relación con la Prevención del lavado de activos al personal nuevo de ANEFI, Fecha de programación: Marzo del 2015.
- Revisión de documentación clientes y empleados nuevos, Fecha de programación junio del 2015.
- Monitoreo de las transacciones de clientes y empleados, documentos solicitados y documentos soporte. Fecha de programación: Septiembre del 2015
- En diciembre del 2015 se Implementaron las matrices de riesgo de clientes y empleados. Fecha de programación: Esta actividad estaba planificada originalmente para el último trimestre del 2014.

Anefi en atención a lo instruido por Superintendencia de Compañías nombró en el Directorio de Diciembre del 2015 al Sr. Julio Llerena como Oficial de Cumplimiento.

5. ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ACTIVO	Año 2015	Part %	Año 2014	Var 2015 vs 2014
Efectivo y equivalentes de efectivo	88,756.00	5.49%	110,515.00	-20%
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	1,073,462.00	66.45%	630,000.00	70%
Cuentas por cobrar comerciales	221,111.00	13.69%	162,260.00	36%
Otras cuentas por cobrar	89,990.00	5.57%	73,150.00	23%
Activos fijos	75,137.00	4.65%	90,115.00	-17%
Activos intangibles	66,985.00	4.15%	87,972.00	-24%
	1,615,441.00		1,154,012.00	

El activo total crece en US\$461m lo que representa el 40%, pasa de US\$1.154m del 2014 a US\$1.615m en el 2015.

Las inversiones que suman US\$1.073m que representan el 66% del activo se las realiza en Instituciones Financieras (94%), en Fondos de Inversión (5%) del Ecuador, en Obligaciones del sector real (1%); tienen vencimiento en el año 2016.

Las cuentas por cobrar que suman US\$221m representan el 14% del activo, US\$199m por vencer (crecimiento del 30% frente el 2014), US\$60m vencida (crecimiento del 62% frente el 2014) y provisiones por US\$38m (cubren el 63% de las cuentas por cobrar vencidas, el 78% en el 2014).

Los activos fijos e intangibles disminuyen frente el 2014 por la depreciación y amortización anual que suma US\$99m, en el año se incrementaron estos rubros en US\$62m.

PASIVO	Año 2015	Part %	Año 2014	Var 2015 vs 2014
Cuentas por pagar	80,359.00	15.48%	77,539.00	3.64%
Impuestos por pagar	103,156.00	19.87%	85,532.00	20.61%
Beneficios sociales	147,394.00	28.39%	124,180.00	18.69%
Pasivo por impuesto diferido	-	0.00%	828.00	-100.00%
Beneficios a empleados largo plazo	188,252.00	36.26%	142,620.00	32.00%
	519,161.00		430,699.00	

El pasivo crece en US\$88m lo que representa el 21%, pasa de US\$430m del 2014 a US\$519m en el 2015.

Las cuentas por pagar que suman US\$80m corresponden a valores de Fondos y Fideicomisos en proceso de liquidación.

Los beneficios sociales representan el 65% de los pasivos US\$335m, frente al año 2014 se incrementan en US\$78m, para el ajuste se utilizó el estudio actuarial elaborado por la empresa Actuaría.

Los impuestos por pagar que representan el 20% crecen en US\$28m frente el 2014, básicamente en impuesto a la renta.

PATRIMONIO	Año 2015	Part %	Año 2014	Var 2015 vs 2014
Capital social	400,000.00	36.49%	265,000.00	50.94%
Reserva Legal	132,500.00	12.09%	132,500.00	0.00%
Déficit valuación de inversiones	-	0.00%	(832.00)	-100.00%
Utilidades retenidas	563,780.00	51.43%	326,644.00	72.60%
	1,096,280.00		723,312.00	

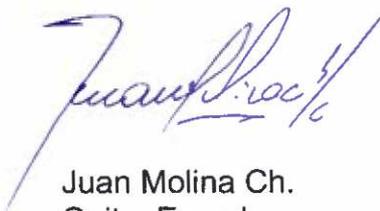
El patrimonio se incrementa en el 52% debido al resultado del ejercicio US\$372m en el 2015 que crece 14% frente al año 2014.

El crecimiento en el resultado es producto del incremento en comisiones ganadas que pasan de US\$2.002 del 2014 a US\$2.343 en el 2015, esto debido a que en año 2015 se administró un volumen mayor de recursos, cabe acotar que los precios no tuvieron cambios entre los años analizados.

7. OPINION

En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación de ANEFI S.A. al 31 de diciembre de 2015, los mismos que han sido elaborados de acuerdo de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera y las disposiciones de Superintendencia de Compañías, por lo que pueden ser aprobados por la Junta General.

ANEFI S.A. cumple con las normas de prevención lavado de activos según lo estipulado en las Leyes y Reglamentos vigentes al respecto.



Juan Molina Ch.
Quito, Ecuador
29 de febrero del 2016

