

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.

He revisado el Balance General de ANEFI S.A. al 31 de diciembre de 2017 y el correspondiente Estado de Pérdidas y Ganancias.

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.

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 2017.



COMENTARIOS GENERALES

Al final del año 2017 ANEFI S.A. administra 168 fideicomisos, 3 más que al cierre del año anterior y 5.201 encargos fiduciarios, 2.386 más que en el 2016.

TIPO NEGOCIO	Dic-16		Dic-17	
	NUMERO DE NEGOCIOS	VAN en miles de dólares	NUMERO DE NEGOCIOS	VAN en miles de dólares
Administración	85	87,400	90	96,043
Garantía	18	102,084	20	114,277
Inversión	15	49,468	15	65,242
Inmobiliarios	23	30,298	18	32,076
Titularización	24	20,413	25	20,278
Encargos	2815	9,272	5201	8,357
	2,980	298,935	5,369	336,273

En diciembre 2017 Superintendencia de Compañías Valores y Seguros autorizó el funcionamiento del fondo administrado denominado "FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO DE CORTO PLAZO CP-1"

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.

PREVENCION LAVADO DE ACTIVOS

En el año 2017 presenté trimestralmente un informe sobre cumplimiento de normas de prevención de lavado de activos según lo dispone la normativa legal en resumen:

- No existieron operaciones inusuales
- Se envió los reportes que la norma indica a la Unidad de Análisis Financiero y a la Superintendencia de Compañías.
- Se cumplió al 100% con las actividades del plan anual de prevención.

ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El activo del año 2017 disminuye en US\$75.298 (4.58%) frente al 2016, la composición es similar entre los años analizados.

Las cuentas por cobrar comerciales crecen en US\$69.790 que corresponden a comisiones pendientes de pago por los fideicomisos administrados.

En cuanto a las inversiones está se encuentran invertidos en fondos de inversión el 70% y en Instrumentos de Instituciones Financieras el 30%.

ACTIVO	Año 2017	Part %	Año 2016	Part %	Var 2017 vs 2016
Efectivo y equivalentes de efectivo	27,622.33	1.76%	158,028.00	9.61%	-82.52%
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	976,871.29	62.23%	985,308.00	59.90%	-0.86%
Cuentas por cobrar comerciales	298,301.75	19.00%	228,511.00	13.89%	30.54%
Otras cuentas por cobrar	133,018.45	8.47%	137,884.00	8.38%	-3.53%
Activos fijos	88,952.66	5.67%	89,026.00	5.41%	-0.08%
Activos intangibles	44,902.38	2.86%	46,210.00	2.81%	-2.83%
	1,569,668.86		1,644,967.00		-4.58%

El pasivo del año 2017 disminuye US\$103.910 (18.21%), respecto de la composición se observa un incremento en impuestos por pagar en tanto los otros rubros del pasivo disminuyen.

La disminución en beneficios sociales es producto de una reclasificación contable a beneficios a empleados largo plazo, misma que a su vez se ve afectada por un ajuste a los valores de jubilación patronal y desahucio según el estudio actuarial realizado por la empresa Actuarial.

PASIVO	Año 2017	Part %	Año 2016	Part %	Var 2017 vs 2016
Cuentas por pagar	44,130.21	9.46%	103,184.00	18.09%	-57.23%
Impuestos por pagar	116,246.95	24.91%	97,291.00	17.05%	19.48%
Beneficios sociales	144,690.32	31.01%	192,590.00	33.76%	-24.87%
Beneficios a empleados largo plazo	161,545.93	34.62%	177,459.00	31.10%	-8.97%
	466,613.41		570,524.00		-18.21%

El patrimonio al cierre del año 2017 sube en US\$28.613 (2.66%), se realizó un aumento de capital por US\$200.000 para lo que se utilizó US\$ 200.000 de reserva legal.

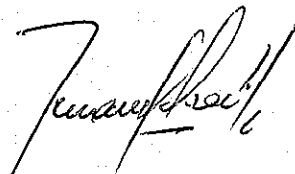
PATRIMONIO	Año 2017	Part %	Año 2016	Part %	Vár 2017 vs 2016
Capital social	800,000.00	72.53%	600,000.00	56%	33.33%
Reserva Legal	1,408.33	0.13%	171,071.00	16%	-99.18%
Utilidades retenidas	301,647.12	27.35%	303,371.00	28%	-0.57%
	1,103,055.45		1,074,442.00		2.66%

El resultado del año es de US\$349.121

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 2017, 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
2 de marzo del 2018