

Quito, 6 de marzo de 2019

Señores

Junta de General Ordinaria de Accionistas

ANEFI S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos

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 2018 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:

- El cumplimiento por parte de los administradores de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las Resoluciones de la Junta General.
- 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.
- Procedimientos de Control Interno de la Compañía.
- 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, en los puntos revisados por el año terminado al 31 de diciembre de 2018.



COMENTARIOS GENERALES

Fideicomisos y encargos fiduciarios:

ANEFI S.A., al final del año 2018 administra 194 fideicomisos (58% son fideicomisos de administración y 14% fideicomisos de garantía), 26 más que en el 2017 y, 8.314 encargos fiduciarios, 3.113 más que en el 2017.

TIPO NEGOCIO	Dic-16		Dic-17		Dic-18	
	NUMERO DE NEGOCIOS	VAN en miles de dólares	NUMERO DE NEGOCIOS	VAN en miles de dólares	NUMERO DE NEGOCIOS	VAN en miles de dólares
Administración	85	87,400	90	96,043	113	120,567
Garantía	18	102,084	20	114,277	28	124,798
Inversión	15	49,468	15	65,242	14	73,201
Inmobiliarios	23	30,298	18	32,076	19	27,920
Titularización	24	20,413	25	20,278	20	2,754
Encargos	2815	9,272	5201	8,357	8314	8,088
	2,980	298,935	5,369	336,273	8,508	357,328

Fondos de inversión:

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" que inició captaciones en enero del 2018.

Al cierre del 2018 el patrimonio del fondo suma US\$7.662.732,83 (93.9% invertido en el sector financiero y 6.1% en el sector real a través de papel comercial), cuenta con 155 partícipes (119 personas naturales y 36 personas jurídicas que constituyen el 33,14% y el 66,86% del patrimonio respectivamente).



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

Según la normativa vigente he presentado informes trimestrales sobre cumplimiento de prevención de lavado de activos en los que se evidencia que ANEFI S.A. cumple con lo dispuesto en la base legal.

- 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 atendieron requerimientos de Organismos de Control
- Se cumplió al 100% con las actividades del plan anual de prevención.

ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ACTIVO	Año 2018	Part %	Año 2017	Part %	Var 2018 vs 2017
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,052.66	0.30%	27,622.33	1.76%	-78.09%
Inversiones financieras	1,365,567.88	68.35%	976,871.29	62.23%	39.79%
Cuentas por cobrar comerciales	344,551.10	17.25%	298,301.75	19.00%	15.50%
Otras cuentas por cobrar	168,457.59	8.43%	133,018.45	8.47%	26.64%
Activos fijos	82,454.16	4.13%	88,952.66	5.67%	-7.31%
Activos intangibles	30,826.38	1.54%	44,902.38	2.86%	-31.35%
	1,997,909.77		1,569,668.86		

El activo del año 2018 frente al año 2017 crece en US\$428.240,91 (27.28%); a continuación, encontrarán un análisis de las cuentas de mayor participación:

Inversiones financieras representa el 68.35%, crece en US\$388.696,59, el 100% del valor de la cuenta se encuentra invertido en fondos de inversión.



Cuentas por cobrar comerciales, comisiones pendientes de pago por los fideicomisos administrados que serán cancelados en el primer trimestre del 2019 y valores por recuperar correspondientes a valores retenidos por el Fideicomiso Cónica San Emilio, representa el 17.25%, crece en US\$46.249,35 frente el 2017.

PASIVO	Año 2018	Part %	Año 2017	Part %	Var 2018 vs 2017
Cuentas por pagar	107,814.14	16.41%	44,130.21	9.46%	144.31%
Impuestos por pagar	171,327.09	26.08%	116,246.95	24.91%	47.38%
Beneficios sociales	166,756.67	25.39%	144,690.32	31.01%	15.25%
Beneficios a empleados largo plazo	210,959.00	32.12%	161,545.93	34.62%	30.59%
	656,856.90		466,613.41		40.77%

El pasivo del año 2018 frente al año 2017 crece en US\$190.243,49 (40.77%).

Cuentas por pagar, valores que corresponden a fideicomisos en proceso de liquidación, proveedores e ingresos diferidos, representa el 16.41%, crece en US\$63.683,93 frente el año anterior

Impuestos por pagar, representa el 26,08%, crece en US\$55.080,14 corresponden a retenciones en la fuente realizado por la empresa e impuesto a la renta que se liquidarán en el primer semestre del 2019.

Beneficios sociales a empleados, representa al 57.51%, crece en US\$71.479,42, que se justifica en su mayoría por un mayor valor en la provisión de jubilación patronal y en el valor de participación a trabajadores.

PATRIMONIO	Año 2018	Part %	Año 2017	Part %	Var 2018 vs 2017
Capital social	800,000.00	59.65%	800,000.00	72.53%	0.00%
Reserva Legal	36,832.84	2.75%	1,408.33	0.13%	2515.36%
Utilidades retenidas	504,220.03	37.60%	301,647.12	27.35%	67.16%
	1,341,052.87		1,103,055.45		21.58%

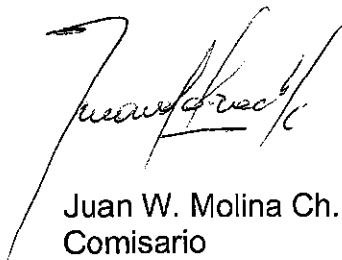
El patrimonio del año 2018 frente al año 2017 crece en US\$237.997,42 (21.58%); ANEFI S.A. distribuyó en el ejercicio dividendos por US\$150.000 y la utilidad del ejercicio fue de US\$386.955,42.

Señores
Junta de Accionistas
ANEFI S.A.
Pag. 5

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 2018, 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 W. Molina Ch.
Comisario