

Señores accionistas de
MICROFINANCECAPITAL-MFC S.A.

Ing. Paola M. Quirola C.
Contabilidad - Tributación
ammyanahi@hotmail.com
Carapungo 4ta Etapa
Tel. 022425189
Celular 0987623625
Quito - Ecuador

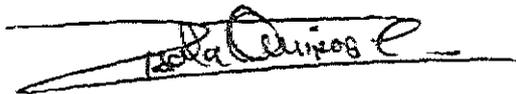
Quito DM, marzo 24 de 2020

Señor
Oscar Marcelo Aguirre Galindo
GERENTE GENERAL
MICROFACTORYCAPITAL-MFC S.A.
Presente. -

Señor Gerente:

En la presente fecha entrego el Informe Económico por el ejercicio financiero 2019 de la empresa MICROFACTORYCAPITAL-MFC S.A. en mi calidad de COMISARIO.

Atentamente,



CPA Ing. Com. Paola M. Quirola C..
Registro Nacional CPA N° 17-7489
RUC 171317386001
COMISARIO MICROFACTORYCAPITAL-MFC S.A.

Quito DM, marzo 24 de 2020

Señores
ACCIONISTAS DE MICROFACTORYCAPITAL-MFC S.A.
Presente. -

Señores Accionistas:

En cumplimiento a los artículos 274 y siguientes y 292 de la Ley de Compañías y en mi calidad de Comisario de la empresa MICROFACTORYCAPITAL-MFC S.A., pongo en su conocimiento el Informe Económico correspondiente al ejercicio 2019, de los Estados Financieros sujetos a revisión y opinión, los mismos que han sido preparados bajo la Normativa Internacional NIIF-NIC, por la administración de la empresa.

La Superintendencia de Compañías emitió la Resolución N° SCVS-DSC-2018-0041, Registro Oficial Segundo Suplemento N° 396 de 28 de diciembre de 2018, "NORMAS DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS, FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO Y OTROS DELITOS", la misma que fue aplicada por MICROFACTORYCAPITAL-MFC S.A. en 2019, el organismo de control emite la Resolución SCVS-INC-DNCDN-2019-0020, Registro Oficial Segundo Suplemento N° 96 de 9 de diciembre de 2019: "Expídense las normas de prevención de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otros delitos", y en la disposición derogatoria dispone: "... Deróguese la resolución No. SCVS-DSC-2018-0041 del 21 de diciembre del 2018, publicada en el Registro Oficial No. 396, de 28 de diciembre de 2018."

Los comisarios se encuentran exentos de presentar un reporte sobre el lavado de activos, sin embargo, se ha revisado que la empresa de cumplimiento con lo que dispone la Ley de Prevención, Detección y Erradicación del Delito de Lavado de Activos y del Financiamiento de Delitos y las Resoluciones correspondientes sobre este tema que emite la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

1. OBJETO SOCIAL DE LA COMPAÑÍA

MICROFACTORYCAPITAL-MFC S.A., es una compañía anónima creada al amparo de la Ley de Compañías, y bajo el control de la Superintendencia de Compañías en lo societario, del Servicio de Rentas Internas en lo tributario, del Ministerio del Trabajo en lo laboral, del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en la seguridad social y del Municipio en impuestos seccionales.

Se constituyó el 01 de agosto de 2016, con domicilio en la ciudad de Quito, RUC N° 1792691818001, expediente SC 708677.

La actividad económica principal de la empresa es Actividades de personas, empresas y otras entidades que gestionan carteras y fondos a cambio de una retribución o por contrato. Gestión de fondos de pensiones, Gestión de fondos mutuos de inversión y Gestión de otros fondos de inversión.

2. ASPECTOS CONTABLES

Las transacciones comerciales, realizadas durante el presente ejercicio, se sujetan a las disposiciones constantes en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF; Normas Internacionales de Contabilidad NIC; Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), así como a los Fundamentos y Técnicas Contables. Los estados financieros comparativos se basan en datos bajo normativa NIIF por 2019 y 2018.

Es importante indicar que *MICROFACTORYCAPITAL-MFC S.A.* aplica lo que dispone la NIIF 15 que en su parte esencial dispone:

“Norma NIIF 15

Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

IN7* El principio básico de la NIIF 15 es que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de las siguientes etapas:

Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de las siguientes etapas:

- (a) Etapa 1: Identificar el contrato (o contratos) con el cliente
- (b) Etapa 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el Contrato
- (c) Etapa 3: Determinar el precio de la transacción—el precio de la Transacción
- (d) Etapa 4: Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato
- (e) Etapa 5: Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño”

* IN = *Introducción*

3. ASPECTOS SOCIETARIOS, LABORALES, TRIBUTARIOS Y SEGURIDAD SOCIAL

La administración de la empresa ha dado cumplimiento con las disposiciones de la Ley de Compañías respecto de llevar adecuadamente los libros societarios.

Durante el ejercicio 2019, MICROFACTORYCAPITAL-MFC S.A, ha cumplido con las obligaciones tributarias fiscales, municipales, laborales y de seguridad social, constantes en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno; Código Orgánico de Organización Territorial, Autonomía y Descentralización; Código del Trabajo; Ley de Seguridad Social y Ley de Compañías.

MICROFACTORYCAPITAL-MFC S.A. ha presentado por el ejercicio financiero 2019: las declaraciones mensuales del IVA como agente de percepción y retención; declaraciones mensuales de retenciones en la fuente de impuesto a la renta; declaración de impuesto a la renta personas jurídicas por el ejercicio fiscal 2018; Anexos por 2019: ATS - Transaccional Simplificado; RDEP - Relación de Dependencia; APS – Partícipes, Socios y Accionistas; ADI Anexo de Dividendos, Utilidades o Beneficios; Contribución a la Superintendencia de Compañías e Impuestos Municipales.

Respecto de las obligaciones tributarias y contribuciones con otros sujetos activos (Municipio, Superintendencia de Compañías, etc.), la empresa cancela estos tributos en su calidad de sujeto pasivo.

En el ejercicio 2019, MICROFACTORYCAPITAL-MFC S.A. si provisiona el 15% de Participación Utilidad a Trabajadores.

El Ministerio del Trabajo emite el Acuerdo Ministerial MDT-2018-0065 expide el Instructivo para el pago de la participación de utilidades a trabajadores, Registro Oficial Segundo Suplemento N° 220 de 12 de abril de 2018. Aplicable para el reparto de utilidades generados en el ejercicio financiero 2019.

Con Acuerdo Ministerial N° MDT-2019-077 de fecha 30 de marzo de 2019, Registro Oficial N° 470 de 17 de abril 2019, que en lo principal dispone:

Art. 1.- Sustitúyase la redacción de la Disposición General Primera del Acuerdo Ministerial Nro. MDT-2018-0065, por la siguiente:

"Para el cálculo de la participación de utilidades, se considerará el período anual de trescientos sesenta (360) días, incluidas las vacaciones y feriados; y, la jornada laboral mensual equivalente a doscientas cuarenta (240) horas."

De igual manera MICROFACTORYCAPITAL-MFC S.A ha cumplido con las obligaciones de cancelar el 13º y 14º sueldos a los empleados y trabajadores y reportar los formularios debidamente legalizados ante las autoridades del Ministerio del Trabajo. Estas remuneraciones adicionales durante el ejercicio financiero 2019 tiene dos opciones de pago: la una de forma mensualizada y cancelada en la nómina mensual y la otra acumulada para pagarse en los meses de diciembre en todo el país por el 13º sueldo y en marzo para el régimen costa y galápagos y agosto para la sierra y amazonía por el 14º sueldo, respectivamente.

En cuanto al fondo de reserva no se ha cancelado a los trabajadores ya que no cumplen el año en la empresa y la ley dice Tiene derecho a gozar de este beneficio, todo trabajador que preste servicios por más de un año al mismo empleador.

Referente a las obligaciones con la seguridad social, de manera mensual cumple con su rol de patrono y cancela oportunamente las planillas de aportes al IESS, y todos los pasivos que adeudan sus empleados y trabajadores con esta institución.

4. CUSTODIO DE ACTIVOS Y RESPALDO DE PASIVOS

MICROFINANCECAPITAL-MFC S.A tiene el debido resguardo de toda la documentación permanente, tales como: escritura de constitución, planillas de aportes al IESS, etc.

La propiedad y equipo se encuentran contabilizadas según la normativa contable ya descrita a su valor razonable y con los efectos correspondientes tanto en activos, resultados y conciliación tributaria. Están respaldados con la contratación de pólizas de seguro para cobertura de siniestros y accidentes.

Los pasivos por obligaciones financieras están respaldados con los contratos debidamente legalizados con las instituciones financieras.

Las cuentas por pagar con proveedores y terceros, igualmente, se encuentran con los respaldos legales como facturas, contratos, etc. Lo que garantiza con toda certeza su cancelación oportuna.

5. ASPECTO FINANCIERO:

Ver Anexo: Comparativo de Estado de Resultados y Estado de Situación Financiera e, Índices Financieros 2019 - 2018

Los índices financieros presentados en los anexos que se acompañan, demuestran que MICROFACTORYCAPITAL-MFC S.A, en el presente ejercicio ha generado resultados positivos, por lo que no presenta evidencias de riesgo y peligro de "empresa en marcha" y los resultados obtenidos permiten asegurar la continuidad de las operaciones en el futuro. Extracto de índices de rentabilidad y el VPP:

3. RAZONES DE RENTABILIDAD	2019	2018	Variación
3.3 Utilidad Neta a Total Ingresos	5.41%	14.81%	20.22%
3.4 Utilidad Neta a Total Ventas	10.60%	23.31%	33.92%
3.5 ROA (Retorno sobre activos) : Utilidad/Activo total	13.90%	28.55%	42.46%
3.6 ROE (Retorno sobre capital propio (capital contable - patrimonio)) : Utilidad Neta / Patrimonio	0.00%	87.45%	87.45%
4. Valor Patrimonial Proporcional: VPP por acción (valor nominal por acción 1.00 c/u) = (patrimonio total / capital social pagado) * valor nominal acción * número de acciones	15.37	31.41	-16.03

- Los ingresos por actividades ordinarias en el presente ejercicio han experimentado un incremento del 10.12%, en valores absolutos: US\$ 1,263,023 (2019) – US\$ 1,147,000 (2018) = US\$ 116,022; los otros ingresos un incremento del 22.76%, en valores absolutos: US\$ 728 (2019) – US\$ 593 (2018) = US\$ 135 con respecto al ejercicio financiero 2018. (Ref. Página 3 MICROFACTORYCAPITAL-MFC S.A.: Información estadística comparativa de resultados por 2019 y 2018 bajo NIIF)

- El costo de ventas disminuyó en 10.91%, en valores absolutos: US\$ 111,456 (2019) – US\$ 125,103 (2018) = US\$ 13,647; el total de gastos que incluyen la participación laboral e impuesto a la renta aumentó en 27.14%, en valores absolutos: US\$ 1,083,953 (2019) – US\$ 852,541 (2018) = US\$ 231,412, comparado con los valores registrados en el ejercicio financiero 2018.. (Ref. Página 3 MICROFACTORYCAPITAL-MFC S.A.: Información estadística comparativa de resultados por 2019 y 2018 bajo NIIF).

- El Impuesto a la Renta disminuyó en valores absolutos: US\$ 45,505 (2019) – US\$ 57,353 (2018) = US\$ 11,847 comparado con el ejercicio financiero 2018. (Ref. Página 3 MICROFACTORYCAPITAL-MFC S.A.: Información estadística comparativa de resultados por 2019 y 2018 bajo NIIF).

- La utilidad neta del ejercicio financiero 2019 es de US\$ 68,343 que comparada con la utilidad neta de US\$ 169,950 del ejercicio financiero 2018 representa una disminución en valores absolutos de US\$ 101,607. (Ref. Página 3 MICROFACTORYCAPITAL-MFC S.A.: Información estadística comparativa de resultados por 2019 y 2018 bajo NIIF).

- El Valor Patrimonial por Acción en 2019 representa US\$ 15.37 por acción, considerando que el valor nominativo es de US\$ 1.00 por cada una. Disminuyó en valor absoluto US\$ 16.03 comparado con el ejercicio financiero 2018 que fue de US\$ 31.41. (Ref. Página 1 MICROFACTORYCAPITAL-MFC S.A.: Información estadística comparativa de resultados por 2019 y 2018 bajo NIIF).

- El total de activo durante el ejercicio financiero 2019 disminuyó en US\$ 103,626 que representa el 17.41% respecto del año 2018, el valor total del activo al 31 de diciembre de 2019 es US\$ 491,552 y al 31 de diciembre de 2018 US\$ 595,178.
(Ref. Página 1 MICROFACTORYCAPITAL-MFC S.A.: Información estadística comparativa de la situación financiera por 2019 y 2018 bajo NIIF)

- El total de pasivo durante el ejercicio financiero 2019 disminuyó en US\$ 6,969 que representa el 1.72% respecto del año 2018, el valor total del pasivo al 31 de diciembre de 2019 es US\$ 399,308 y al 31 de diciembre de 2018 US\$ 406,277
(Ref. Página 1 MICROFACTORYCAPITAL-MFC S.A.: Información estadística comparativa de la situación financiera por 2019 y 2018 bajo NIIF)

- El total de patrimonio durante el ejercicio financiero 2019 disminuyó en US\$ 96,657 que representa el 51.17% respecto del año 2018, el valor total del patrimonio al 31 de diciembre de 2019 es US\$ 92,244 y al 31 de diciembre de 2018 US\$ 188,901
(Ref. Página 1 MICROFACTORYCAPITAL-MFC S.A.: Información estadística comparativa de la situación financiera por 2019 y 2018 bajo NIIF)

6. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

1. Desde el punto de vista contable y financiero, en mi opinión: El Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Notas Explicativas por el ejercicio financiero 2019, preparados por la administración de la empresa MICROFACTORYCAPITAL-MFC S.A., presentan razonablemente la información contable y financiera de acuerdo a la nueva normativa contable vigente en el país.
2. La empresa ha aplicado correctamente las disposiciones legales, reglamentarias y resolutivas en materia tributaria, societaria, de seguridad social, laboral, etc. Lo que permite minimizar cualquier riesgo con las instituciones de control.
3. Recomendamos a la administración de la empresa continuar con la política de cumplir con las disposiciones contables, tributarias, financieras, de seguridad social, laborales y otras como se ha venido haciendo hasta la fecha.
4. Recomendamos elaborar y presentar la declaración de impuesto a la Renta Personas Jurídicas por el ejercicio fiscal 2019 al Servicio de Rentas Internas, hasta el 10 de abril de 2020, de conformidad con las disposiciones de la Ley respectiva y presentar los Estados Financieros a la Superintendencia de Compañías según el cronograma establecido por la institución de control.
5. Recomendamos a la administración de la empresa, continuar en el siguiente ejercicio financiero con las mismas políticas y estrategias que las cumplidas en 2019, con la finalidad de afianzar para los señores accionistas resultados positivos que permitan retornar a cada uno las inversiones realizadas.
6. Por los fundamentos antes señalados, recomiendo a la asamblea general de accionistas de MICROFACTORYCAPITAL-MFC S.A., **aprobar en su conjunto los estados financieros bajo NIIF por el ejercicio económico 2019.**

Señores accionistas de
MICROFINANCECAPITAL-MFC S.A.

Ing. Paola M. Quirola C.
Contabilidad - Tributación
ammyanahi@hotmail.com
Carapungo 4ta Etapa
Tel. 022425189
Celular 0987623625
Quito - Ecuador

7. Agradezco a los señores accionistas de la empresa MICROFACTORYCAPITAL-MFC S.A., por haberme distinguido con el cargo de COMISARIO de la compañía y a la administración de la misma por su colaboración prestada para poder cumplir con la responsabilidad a mi encomendada.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Paola Quirola C.', is written over a horizontal line. The signature is stylized and somewhat cursive.

CPA Ing. Paola M. Quirola C.
COMISARIO
Registro Nacional CPA N° 17-7489
MICROFACTORYCAPITAL-MFC S.A.

ANEXO: MICROFACTORYCAPITAL-MFC S.A.: ÍNDICES FINANCIEROS 2019 BAJO NIIF	
1. RAZONES DE LIQUIDEZ	
1.1 CAPITAL DE TRABAJO NETO (KTNeto)	
KT Neto:	Activo corriente (-) Pasivo corriente -45,319
1.2 Índice de Solvencia	0.88
2. RAZONES DE ENDEUDAMIENTO	
2.1 Pasivo Total entre Activo Total:	81.23%
2.2. Pasivo No Corriente entre Patrimonio (Capital contable)	15.18%
3. RAZONES DE RENTABILIDAD	
3.1. Costo de ventas a Ventas	8.82%
3.2 Utilidad Bruta a ventas:	91.18%
3.3 Utilidad Neta a Total Ingresos	5.41%
3.4 Utilidad Neta a Total Ventas	10.60%
3.5 ROA (Retorno sobre activos) = Utilidad/Activo total	13.90%
3.6 ROE (Retorno sobre capital propio (capital contable - patrimonio)) = Utilidad Neta / Patrimonio	0.00%
3.7 Rotación activo = Ventas / Activo total	2.57
3.8 Multiplicador de apalancamiento = Activo total / patrimonio total	5.33
Comprobación ROE: 3.9 Índice de Dupont = Utilidad neta/total ventas x Total ventas/activo total x Activo total/patrimonio (factor multiplicador)	145.20%
4. VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL. El valor nominal por acción es de US\$ 1.00 y el valor patrimonial por acción es	15.37
	
<p>CPA Ing. Paola M. Quirola C. COMISARIO MICROFACTORYCAPITAL-MFC S.A Página 1</p>	

ANEXO: MICROFACTORYCAPITAL-MFC S.A.: Información estadística comparativa de la situación financiera por 2019 y 2018 bajo NIIF						
Concepto	2019	2018	Variación absoluta horizontal 2019/2018	Variación porcentual horizontal 2019/2018	Variación porcentual vertical 2019 sobre total activos	Variación porcentual vertical 2018 sobre total activos
Activo corriente						
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	108,070	163,001	-54,931	-33.70%	21.99%	27.39%
Cartera de créditos - vencimiento corriente	173,126	183,096	-9,971	-5.45%	35.22%	30.76%
Crédito tributario	-	68,360	-68,360	-100.00%	0.00%	11.49%
Otros Activos y otras cuentas por cobrar	58,793	95,263	-36,469	-38.28%	11.96%	16.01%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	339,989	509,720	-169,731	-33.30%	69.17%	85.64%
Activo No Corriente						
Propiedades, planta y equipo, neto	43,036	38,501	4,535	11.78%	8.76%	6.47%
Activos Intangibles	46,957	46,957	-	0.00%	9.55%	7.89%
Activos a LP	61,570	-	61,570	#¡DIV/0!	-100.00%	#¡DIV/0!
Otros activos no corrientes	-	-	-	n/a	0.00%	0.00%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	151,563	85,458	66,104	77.35%	30.83%	14.36%
TOTAL ACTIVO	491,552	595,178	-103,626	-17.41%	100.00%	100.00%
Concepto	2019	2018	Variación absoluta horizontal 2019/2018	Variación porcentual horizontal 2019/2018	Variación porcentual vertical 2019 sobre total activos	Variación porcentual vertical 2018 sobre total activos
Pasivo Corriente						
Cuentas por pagar comerciales	299,796	250,145	49,651	19.85%	60.99%	42.03%
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	85,512	142,048	-56,537	-39.80%	17.40%	23.87%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	385,308	392,194	-6,886	-1.76%	78.39%	65.90%
Pasivo No Corriente						
Cuentas por pagar largo plazo	14,000	14,083	-83	-0.59%	2.85%	2.37%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	14,000	14,083	-83	-0.59%	2.85%	2.37%
TOTAL PASIVO	399,308	406,277	-6,969	-1.72%	81.23%	68.26%
PATRIMONIO						
Capital social	6,000	6,015	-15	-0.25%	1.22%	1.01%
Resultados acumulados	80,229	176,871	-96,642	-54.64%	16.32%	29.72%
Reserva Legal	6,015	6,015	-	0.00%	1.22%	1.01%
Utilidades (pérdidas) retenidas	11,886	-	11,886.39	#¡DIV/0!	2.42%	0.00%
Utilidades / Pérdida del ejercicio	68,343	176,871	-108,529	-61.36%	13.90%	29.72%
TOTAL PATRIMONIO	92,244	188,901	-96,657	-51.17%	18.77%	31.74%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	491,552	595,178	-103,626	-17.41%	100.00%	100.00%



CPA Ing. Paola M. Quirola C.
COMISARIO
MICROFACTORYCAPITAL-MFC S.A
Página 2

ANEXO: MICROFACTORYCAPITAL-MFC S.A.: Información estadística comparativa de resultados
por 2019 y 2018 bajo NIIF

Concepto	2019	2018	Variación absoluta horizontal 2019/2018	Variación porcentual horizontal 2019/2018	Variación porcentual vertical 2019/ total ingresos	Variación porcentual vertical 2018/ total ingresos
Ingresos						
Ingresos de actividades ordinarias	1,263,023	1,147,000	116,022	10.12%	99.94%	99.95%
Total ingresos de actividades ordinarias	1,263,023	1,147,000	116,022	10.12%	99.94%	99.95%
(-) Costo de ventas						
Costo de Ventas Productos	111,456	125,103	-13,647	-10.91%	8.82%	10.90%
Total costo de ventas	111,456	125,103	-13,647	-10.91%	8.82%	10.90%
Utilidad bruta	1,151,567	1,021,897	129,670	12.69%	91.12%	89.05%
(-) Gastos de venta	826,425	528,827	297,598	56.28%	65.39%	46.08%
(-) Gastos de administración	189,955	225,722	-35,766	-15.85%	15.03%	19.67%
Total gastos de operación	1,016,381	754,549	261,832	34.70%	80.43%	65.75%
Otros ingresos	728	593	135	22.76%	0.06%	0.05%
(-) Gastos financieros	1,976	528	1,448	274.47%	0.16%	0.05%
(-) Otros egresos						
Utilidad contable	133,939	267,415	-133,476	-49.91%	10.60%	23.30%
Participación trabajadores	20,091	40,112	-20,021	-49.91%	1.59%	3.50%
Impuesto a la renta	45,505	57,353	-11,847	-20.66%	3.60%	5.00%
Utilidad neta	68,343	169,950	-101,607	-59.79%	5.41%	14.81%
Resumen estado de resultados						
Total ingresos	1,263,751	1,147,594	116,158	10.12%	100.00%	100.00%
Total costos	111,456	125,103	-13,647	-10.91%	8.82%	10.90%
Total gastos	1,083,953	852,541	231,412	27.14%	85.77%	74.29%
Utilidad neta	68,343	169,950	-101,607	-59.79%	5.41%	14.81%

CPA Ing. Paola M. Quirola C.
COMISARIO
MICROFACTORYCAPITAL-MFC S.A
Página 3