



CORFID

CORPORACION FIDUCIARIA S.A.

MEMORIA ANUAL 2019





CONTENIDO

Declaración de responsabilidad	3
Carta del Presidente	4

SECCIÓN I

1. Nuestra Filosofía	6
1.1 Misión	6
1.2 Visión	6
1.3 Valores institucionales	6
2. Breve Reseña de la Empresa	6
3. Datos Generales de la Empresa	6
3.1 Constitución	6
3.2 Objeto social	6
3.3 Duración	6
3.4 Capital social, acciones suscritas y pagadas, número, valor nominal de las acciones	6
3.5 Estructura del capital accionariado	6
3.6 Grupo económico	7
4. Descripción de Operaciones y Desarrollo	7
4.1 Descripción de operaciones de la empresa	7
4.2 Desarrollo de las operaciones de la empresa	7
4.3 Principales características de la gestión integral de riesgos	8

5. Procesos Legales Principales	8
--	----------

6. Administración	9
--------------------------------	----------

6.1 Composición del directorio	9
6.2 Plana gerencial y funcionarios	10
6.3 Vinculación	10
6.4 Colaboradores	10

SECCIÓN II

7. Estados Financieros 2019	12
--	-----------

7.1 Estado de situación financiera	12
7.2 Estado de resultados	12

SECCIÓN III

8. Dictamen de los Estados Financieros Auditados 2019	15
8.1 Estado de situación financiera	15
8.2 Estado de resultados integrales	15
8.3 Balance auditado 2019	16



DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

"El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de Corfid Corporación Fiduciaria S.A., durante el ejercicio 2019.

Sin perjuicio de la responsabilidad que compete a la empresa, el firmante se hace responsable por su contenido conforme a las disposiciones legales aplicables".

Fernando Jesús Vivanco Luyo

Gerente General

Corfid Corporación Fiduciaria S.A.

Lima, 24 de febrero de 2020



CARTA DEL PRESIDENTE

Estimados Accionistas:

De conformidad con lo establecido por las disposiciones legales y estatutarias, me dirijo a ustedes para presentarles la memoria anual correspondiente al ejercicio del año 2019, cuyos Estados Financieros han sido auditados por la sociedad de auditoría Gaveglío, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada ("PWC").

Durante el año 2019, Corfid ha experimentado un crecimiento continuo debido a una mayor demanda de estructuraciones de operaciones de fideicomiso, posicionándonos como un proveedor de servicios fiduciarios eficiente, independiente y sin conflictos de interés respecto a las operaciones de nuestros clientes y contrapartes. Nuestro conocimiento y experiencia en el mercado fiduciario, sumados al fomento y una continua demanda de productos fiduciarios, nos ha permitido atender al sector financiero, desde bancos, compañías de seguros, sociedades administradoras de fondos de inversión, sociedades agentes de bolsa y demás empresas del sistema financiero y del mercado de capitales; otorgando seguridad jurídica a las distintas transacciones financieras, ya sean facilidades crediticias de largo, mediano y corto plazo, emisiones de bonos en el mercado privado, emisiones de cartas fianzas para la ejecución de obras públicas o privadas, entre otros productos.

Culminamos el año 2019 con más de 230 operaciones de fideicomiso, lo que demuestra

un crecimiento sostenido, pasando de concretar 85 operaciones al cierre del año 2018, a concretar 128 nuevas operaciones de fideicomiso en el 2019, lo que ha significado un crecimiento de más del 51%, logrando posicionarnos – por número de operaciones – como el segundo actor fiduciario del mercado de empresas especializadas. En cuanto al valor del patrimonio global administrado por Corfid, según nuestros estados financieros auditados, estos ascienden a más de S/ 2'100,000,000 (dos mil cien millones de soles), lo cual evidencia la creciente confianza del mercado en nuestros servicios fiduciarios para darle seguridad jurídica y transparencia a sus operaciones y transacciones financieras, así como el crecimiento y la expansión de la presencia de Corfid en el mercado fiduciario.

En cuanto a los sectores económicos, el sector infraestructura pública, inmobiliario y comercio, han sido los más demandados para concretar operaciones de fideicomiso. En cuanto a la clase de fideicomisos al cierre de 2019, se obtuvo una mayor concentración en los fideicomisos en administración de flujos (38.1%) y los fideicomisos en garantía (32.13%), que juntos concentraron el 70.23% de las operaciones de Corfid, mientras que el 28.5% se encuentra concentrado en fideicomisos mixtos, y fideicomisos de administración familiar (1.36%).

Hoy en día podemos asegurar que nuestro

conocimiento y experiencia en el mercado fiduciario en general, sumados al fomento y una continua demanda de productos fiduciarios, nos permitirá poder seguir atendiendo a nuestros actuales y futuros clientes con productos eficientes y flexibles, diseñados a medida de las necesidades particulares de cada operación financiera, y con estricto respeto a nuestras normas legales, regulatorias y estatutarias.

Finalmente, es de vital importancia agradecer en nombre del Directorio, a nuestros clientes por su constante preferencia, a nuestros colaboradores por su responsabilidad, dedicación y compromiso, y a nuestros accionistas por su continuo apoyo, lo que nos ha permitido crecer y desarrollarnos como una de las principales empresas fiduciarias, brindando a nuestros clientes la mejor atención, así como los mejores productos y servicios fiduciarios, asegurándoles siempre que en CORFID nos preocupamos para darles seguridad y confianza a sus operaciones.

Atentamente,

César Alfredo Lee Chea

Presidente del Directorio

Corfid Corporación Fiduciaria S.A.

“Preocupados por darle seguridad y confianza a tus operaciones”.





SECCIÓN I

PERFIL DE LA ORGANIZACIÓN



1. NUESTRA FILOSOFÍA

1.1 Misión

Administrar u otorgar seguridad a las transacciones por medio de la administración eficiente del patrimonio fideicometido.

1.2 Visión

Inspirar confianza en un fideicomiso por cada operación financiera.

1.3 Valores Institucionales

Lealtad, honestidad, integridad, puntualidad, responsabilidad.

2. BREVE RESEÑA DE LA EMPRESA

Corfid Corporación Fiduciaria S.A. forma parte del conglomerado financiero denominado Grupo Coril, grupo con amplia experiencia en posibilidades de inversión y soluciones financieras en el mercado de capitales. Por Resolución S.B.S N° 557-2017 de fecha 8 de febrero de 2017, la Superintendencia de Banca Seguros y AFP, autorizó su funcionamiento como empresa especializada en servicios fiduciarios, iniciando sus operaciones el 17 de febrero de 2017.

3. DATOS GENERALES DE LA EMPRESA

Denominación Social	Corfid Corporación Fiduciaria S.A.
Tipo de Sociedad	Sociedad Anónima
RUC	20556216089
Página web	www.corfid.com.pe
Teléfono	611-8000
Dirección	Calle Monterosa N° 256, Ofic. 501, Urbanización Chacarilla del Estanque, Santiago de Surco, Lima, Perú.
Audidores Externos	Gaveglío, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad limitada (PWC)

3.1 Constitución

Corfid Corporación Fiduciaria S.A. fue constituida mediante Escritura Pública de fecha 20 de julio de 2015, extendida ante Notario Público de Lima Dr. Renzo Alberti Sierra y se encuentra inscrita en el Partida Electrónica N° 13472782, de la Superintendencia Nacional de Registros Públicos de Lima.

3.2 Objeto Social

Corfid Corporación Fiduciaria S.A. tiene por objeto social dedicarse a prestar servicios fiduciarios, comisiones de confianza y otros negocios fiduciarios permitidos por la normativa peruana vigente, en su calidad de fiduciario conforme a las disposiciones establecidas por la Ley de Banca, Seguros y Administradora de Fondos de Pensiones. En tal sentido, podrá administrar toda clase de patrimonios fideicometidos y ejercer sobre ellos el dominio fiduciario y entregar los resultados del fideicomiso a sus fideicomisarios, conforme a sus correspondientes actos constitutivos; pudiendo realizar todos aquellos actos jurídicos fiduciarios permitidos por las leyes y normas.

3.3 Duración

El plazo de duración de la sociedad es indeterminado.

3.4 Capital social, acciones suscritas y pagadas, número, valor nominal de las acciones

Al 31 de diciembre de 2019, el capital social está constituido por 3,200 acciones íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal por acción es S/ 1,000.00 (Mil y 00/100 Soles).

Al 31 de diciembre del 2019 el monto del capital social ascendía a S/ 3'200,000.00 (TRES MILLONES DOSCIENTOS MIL Y 00/100 SOLES).

3.5 Estructura del Capital Accionariado

Al 31 de diciembre del 2019 la composición de acciones de Corfid Corporación Fiduciaria S.A. es la siguiente:

Accionistas	N° de Acciones Suscritas y pagadas	Total en MN	Porcentaje de participación
Corporación Coril S.A.C.	3196	3,196,000.00	99.88%
Corporación Geco S.A.C	4	4,000.00	0.12%
Total	3200	3,200,000.00	100.00%



3.6 Grupo Económico

Corfid Corporación Fiduciaria S.A. pertenece al grupo económico de Grupo Coril, el cual está conformado principalmente por las siguientes empresas:

Razón Social	Objeto Social
Grupo Coril Sociedad Agente de Bolsa S.A.	Intermediación de valores.
Grupo Coril Sociedad Titulizadora S.A.	Administración de patrimonios fideicometidos.
Grupo Coril Sociedad Administradora de Fondos S.A.	Administración de fondos de inversión.
Corporación Coril S.A.C.	Administración de mercados financieros.

4. DESCRIPCIÓN DE OPERACIONES Y DESARROLLO

4.1 Descripción de Operaciones de la Empresa

Corfid Corporación Fiduciaria S.A., administra bienes que son transferidos por sus clientes, para ser gestionados de acuerdo a la finalidad del fideicomiso y a las instrucciones del cliente. Finalizado el fideicomiso, el resultado será atribuido al cliente, o al beneficiario que se haya indicado en el contrato.

Ofrece diferentes esquemas fiduciarios de acuerdo a los objetivos de los clientes, tales como:

a) Fideicomiso en Administración:

Por el Fideicomiso en Administración los bienes que transfiere el cliente (fideicomitente) son administrados por Corfid, para que sea gestionado de acuerdo a la finalidad del fideicomiso y a las instrucciones del cliente. Finalizado el fideicomiso, el resultado será atribuido al cliente, o al fideicomisario que se haya indicado en el contrato.

b) Fideicomiso en Garantía:

En un fideicomiso en garantía el fideicomitente transfiere un bien (un activo inmueble o mueble) en dominio fiduciario de Corfid, a fin de garantizar una obligación que mantiene a favor de un tercero (fideicomisario), con instrucciones de que, ante la ocurrencia de un evento de

incumplimiento, Corfid proceda a la ejecución (venta) del bien, cuyos flujos servirán para saldar la obligación frente al fideicomisario.

c) Fideicomiso de Inversiones:

En un fideicomiso de inversión se transfiere a un patrimonio autónomo una determinada cantidad de dinero o de activos (créditos, valores, inmuebles) con el propósito de que Corfid realice determinadas inversiones en función de las instrucciones establecidas por el fideicomitente.

d) Fideicomiso Inmobiliario:

Esta estructura facilita el desarrollo de proyectos inmobiliarios, el patrimonio fideicometido concentra los activos más importantes del proyecto inmobiliario, con lo cual se respalda la culminación del proyecto hasta la independización correspondiente, asimismo garantiza que se cumpla con el pago a los inversionistas, promotores, constructor y demás servicios.

e) Fideicomiso en Administración de Patrimonio Familiar:

Permite asegurar la continuidad de las empresas y los negocios familiares a través de la transferencia de sus bienes a sus herederos bajo las condiciones estipuladas en el contrato de fideicomiso.

f) Comisiones de Confianza:

A través de las comisiones de confianza podemos ejercer la representación de los inversionistas u obligacionistas en la estructuración de emisiones de valores, ya sean estas públicas o privadas, reguladas por la Ley del Mercado de Valores o por la Ley General de Sociedades, interviniendo para dicho fin en los contratos de emisión y en las juntas que se lleven a cabo para discutir y hacer valer el derecho de los inversionistas y obligacionistas.

4.2 Desarrollo de las Operaciones de la Empresa

En el año 2019, se obtuvo ingresos por comisiones de servicios fiduciarios de S/ 6,667,508.44 (SEIS MILLONES SEICIENTOS SETENTAISETE MIL QUINIENTOS OCHO y 44/100 SOLES), lo que transmite un porcentaje de 135.96%, por encima del año anterior.

Este resultado, se debe al incremento en el número de fideicomisos concretados durante el año 2019 (N° de Fideicomisos: 232), en comparación al número de fideicomisos cerrados en el año 2018 (N° de Fideicomisos: 103).



De esta manera la empresa obtuvo un retorno sobre el patrimonio (ROE) de 74.64% y un retorno sobre activos igualmente de 35.05%.

ESTADO DE RESULTADOS (S/)			
Rubros / Años	2019	2018	Variación Anual (%)
Ingresos por Servicios Financieros	6,667,508.44	2,825,637.30	135.96%
Resultado por Operaciones Financieras	-61,501.86	103,154.86	-159.62%
Gastos de Administración	-2,930,756.5	-1,298,923.88	125.63%
Resultado de Operación	3,229,346.07	1,567,615.35	106.00%
Utilidad Neta del Ejercicio	2,388,373.69	1,099,291.18	117.26%
ROE	74.64%	34.35%	117.26%
ROA	35.05%	26.63%	31.64%

Elaboración Propia | Fuente: EEFF - CORFID

Al cierre del año 2019, los ingresos por comisiones de estructuración ascendieron a S/1,207,130.19 mientras que las comisiones de estructuración al cierre de 2018 fueron a S/747,450.88, lo cual refleja un 61.50% de incremento.

Por otro lado, al cierre del año 2019, los ingresos por comisiones de administración ascendieron a S/5,358,903.25, mientras que las Comisiones de Administración al cierre de 2018 fueron S/2,078,186.42 lo cual refleja un 157.86% de incremento.

El incremento en comisiones de administración, corresponde a fideicomisos que se mantienen en cartera y serán constantes durante la vida de cada fideicomiso, mientras que las comisiones de estructuración corresponden a cobros por única vez, al inicio de cada fideicomiso.

INGRESO POR SERVICIOS FIDUCIARIOS (S/)			
Rubros / Años	2019	2018	Variación Anual (%)
Ingreso por Comisión de Administración	5,358,903.25	2,078,186.42	157.86%
Ingreso por Comisión Estructuración	1,207,130.19	747,450.88	61.50%
Número de Fideicomisos Estructurados	232	103	125.24%
Valor Global de los Activos en Fideicomiso	2,153,526,404.00	1,054,621,421.00	104.20%

Elaboración Propia | Fuente: EEFF - CORFID

4.3 Principales Características de la Gestión Integral de Riesgos

La Gestión de Riesgos en Corfid Corporación Fiduciaria S.A. ha sido aplicada en base a lo estipulado en la Resolución S.B.S. N° 272-2017 de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, siendo este un proceso diseñado para identificar potenciales eventos, gestionarlos de acuerdo al apetito por el riesgo y proveer una seguridad razonable en el logro de los objetivos.

Nuestra empresa ha establecido una Unidad de Riesgos como órgano independiente que reporta directamente al Comité de Riesgos y Directorio; esta unidad, que se enfoca básicamente en el desarrollo de la Gestión de Riesgo Operacional ha desarrollado los componentes de la gestión centradas en Capacitaciones, Desarrollo de matrices de Riesgo, Gestión de Eventos de Pérdida, Gestión de Planes de Acción y Recomendaciones, Monitoreo, Comunicación e Informes y Revisión de la Normativa.

Asimismo se debe señalar, que la Unidad de Riesgos viene enfocando como parte primordial de su gestión, los procesos de "Gestión de Continuidad del Negocio" y "Gestión de la Seguridad de la Información", el cual abarca los siguientes aspectos:

- A) Planes de Recuperación.
- B) Análisis de Impacto y Evaluación de Riesgos.
- C) Pruebas de Continuidad.
- E) Ambientes de Control de los Sistemas Informáticos.
- F) Gestión de Activos de la Información.
- G) Herramientas de Seguridad de la Información.

5. PROCESOS LEGALES PRINCIPALES

Al 31 de diciembre de 2019, Corfid Corporación Fiduciaria S.A. no tiene proceso alguno que pudiera incidir en sus resultados de operación y en su posición financiera.



6. ADMINISTRACIÓN

6.1 Composición del Directorio



Presidente de Directorio

César Alfredo Lee Chea

Ingeniero Industrial por la Universidad Nacional de Ingeniería, con estudios de Maestría en Administración de Empresas en la Universidad Nacional Diego Portales de Chile, con amplia experiencia en el sector bancario y financiero. Ejerció el cargo de gerente general de Administración y Finanzas en el Banco Sudamericano, gerente general en el Banco de Progreso, se ha desempeñado como consultor para el Banco del Trabajo, hoy financiera Crediscotia, actualmente Director de empresas financieras de alto renombre en mercado financiero.



Director

Luis Fernando Martinot Oliart

Abogado de profesión por la Universidad Católica del Perú, Magister en Finanzas y Derecho Corporativo de la Universidad ESAN, con amplia experiencia en derecho financiero, societario, derecho civil. Ejerció cargos de asesoría en temas legales en el área corporativa del Estudio Muñiz, Ramírez, Pérez, Taiman y Olaya. Actualmente es socio de Martinot Abogados, uno de los estudios más prestigiosos de Lima y Director de diversas empresas de corte financiero.



Director Independiente

Juan Manuel Echevarría Arellano

Abogado de profesión por la Universidad de Lima, cuenta con especialización en derecho de la Empresa, Estructuras Laborales y Gestión Estratégica del Factor humano, con amplia experiencia legal corporativa en empresas multinacionales y nacionales líderes del sector financiero, microfinanzas, de consumo y del sector público. Ejerció diversos cargos, entre otros, gerente general de la empresa Peruana de Recaudación S.A.C., Jefe de gabinete de asesores del despacho Ministerial, gerente general del Banco de Comercio, Director y miembro de comités de desarrollo empresarial, Director de Banco de la Nación y de la Superintendencia del Mercado de Valores. Actualmente, se desempeña como Gerente Legal de la empresa Administradora Jockey Plaza Shopping Center S.A.



Director

Renzo Gino Acervo Porras

Ingeniero Industrial por la Universidad Católica del Perú, Magister en Finanzas de la Universidad del Pacífico, con amplia experiencia en el mercado de capitales, desarrollando su formación profesional en el entorno financiero y bursátil, en la actualidad se desempeña como director y como gerente general en Grupo Coril Sociedad Administradora de Fondos S.A.



Director Independiente

Luis Felipe Derteano Marie

Economista por la Universidad Agraria La Molina, egresado del Programa Magister en Economía Agraria de la Universidad Católica de Chile, del Programa de certificación para miembros del directorio independientes de la Universidad Católica del Perú y del Programa de certificación internacional para miembros del directorio en Business School EADA en Barcelona. Fue fundador de Global Alliance for Banking on Values. Ejerció el cargo de presidente de directorio del Grupo ACP, Vicepresidente de directorio de MIBANCO, director de Protecta S.A., miembro de directorio del Banco Sol en Bolivia. Actualmente, se desempeña como director del Banco Forjadores S.A. de México, de la Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral de El Salvador y Guatemala y Textil El Amazonas S.A. en el Perú.





6.2 Plana Gerencial y Funcionarios

Al cierre del 2019, Corfid Corporación Fiduciaria estaba conformada por los siguientes funcionarios:

Cargo	Funcionario
Gerencia General	Fernando Jesús Vivanco Luyo
Gerente del Área Legal	Yesenia Vanessa Urive Munive
Gerente del Área de Administración, operaciones y Finanzas (i)	Edgar Julián Becerra Oliva
Oficial de Cumplimiento Normativo	Sandy Patricia Parco Cusipuma
Contador General	Jacqueline Elean Villanueva Alejandro

6.3 Vinculación

No existe vinculación entre los Directores, ni entre los Directores y los Gerentes.

6.4 Colaboradores

Al 31 de diciembre de 2019, el número de colaboradores de Corfid Corporación Fiduciaria S.A. es de dieciséis (16) personas.

Período	Gerentes	Colaboradores	Total
Diciembre 2019	5	11	16

Así mismo, durante el ejercicio 2019, se ha subcontratado los servicios de las siguientes empresas: Administración de Procesos Empresariales S.A.C, administración y Control Empresarial S.A.C, Consultorías Integradas S.A.C, y Global System & Global Services S.A.C. quienes brindan servicios de administración, operativos, vigilancia y limpieza, y sistemas respectivamente.





SECCIÓN II

ESTADOS
FINANCIEROS 2019



7. ESTADOS FINANCIEROS 2019

7.1 Estado de Situación Financiera

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CORFID CORPORACIÓN FIDUCIARIA S.A. Al 31 de Diciembre del 2019 (Expresado en Soles)	
ACTIVO	
DISPONIBLE	3,115,886.55
Bancos y otras Empresas del Sistema Financiero del País	3,115,518.95
Otras Disponibilidades	367.60
CUENTAS POR COBRAR	926,787.68
Cuentas por Cobrar por Venta de Bienes y Servicios Fideicomiso	926,787.68
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	736,883.06
Instrumentos Representativos de Capital	736,883.06
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	179,430.35
ACTIVO INTANGIBLE	191,863.75
Otros Activos Intangibles	191,863.75
IMPUESTOS CORRIENTES	
IMPUESTO DIFERIDO	355,108.08
OTROS ACTIVOS	1,297.890
TOTAL DEL ACTIVO	6,803,849.38
PASIVO	
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	13,810.40
Otras Obligaciones	13,310.40
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	47,955.50
CUENTAS POR PAGAR	930,125.58
OTROS PASIVOS	97,254.73
TOTAL DEL PASIVO	1,089,146.21
PATRIMONIO	
Capital Social	3,200,000.00
Reservas	120,316.88
Ajustes al Patrimonio	4,979.30
Resultados Acumulados	1,033.30
Resultado Neto del Ejercicio	2,388,373.69
TOTAL DEL PATRIMONIO	5,714,703.17
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	6,803,849.38

Área de Contabilidad

7.1 Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS CORFID CORPORACIÓN FIDUCIARIA S.A. Al 31 de Diciembre del 2019 (Expresado en Soles)	
RUBROS	
INGRESOS POR INTERESES	30,607.63
Disponible	14,435.98
Fondos Interbancarios	16,142.33
Otros Ingresos Financieros	29.32
GASTOS POR INTERESES	(9,465.90)
Adeudos y Obligaciones Financieras	(9,465.90)
MARGEN FINANCIERO BRUTO	21,141.73
MARGEN FINANCIERO NETO	21,141.73
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	6,667,508.44
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	6,667,508.44
MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	6,688,650.17
RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)	(61,561.01)
Utilidad - Pérdida en Diferencia de Cambio	(61,561.01)
Otros	-
MARGEN OPERACIONAL	6,627,148.31
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(2,930,756.50)
Gastos de Personal y Directorio	(1,546,434.05)
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	(1,317,541.49)
Impuestos y Contribuciones	(66,780.96)
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	(43,938.75)
MARGEN OPERACIONAL NETO	3,652,453.06
VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES	(423,106.99)
RESULTADO DE OPERACIÓN	3,229,346.07
OTROS INGRESOS Y GASTOS	175,300.58
Otros Ingresos y Gastos	175,300.58
RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE IMP A LA RENTA	3,404,646.65
IMPUESTO A LA RENTA	(1,136,014.00)
IMPUESTO DIFERIDO	119,741.04
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	2,388,373.69

Área de Contabilidad



SECCIÓN III

DICTAMEN DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS AUDITADOS 2019

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y miembros del Directorio de
Corfid Corporación Fiduciaria S.A.

21 de febrero de 2020

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Corfid Corporación Fiduciaria S.A.** (una subsidiaria de Corporación Coril S.A.C.), que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 20.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a entidades financieras, y del control interno que la Gerencia concluye que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Gavoglio Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550
www.pwc.pe

Gavoglio Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao.

21 de febrero de 2020
Corfid Corporación Fiduciaria S.A.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada en ofrecer fundamento para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

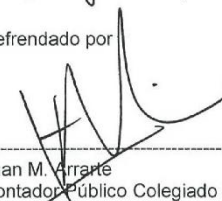
En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Corfid Corporación Fiduciaria S.A.** al 31 de diciembre de 2019, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a entidades financieras.

Otro asunto

Los estados financieros de **Corfid Corporación Fiduciaria S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 fueron auditados por otra firma de auditoría quienes, en su dictamen de fecha 25 de febrero de 2019, expresaron una opinión sin salvedades sobre dichos estados.



Refrendado por



_____(socio)
Juan M. Arrarte
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No. 01-020621



8. DICTAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

La auditoría de los Estados Financieros para el periodo 2019 fue realizada por la firma Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.

8.1 Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2019 y de 2018

CORFID CORPORACIÓN FIDUCIARIA S.A.	NOTA	2019	2018
ACTIVO			
Disponible	3	3,115,887	2,397,771
Cuentas por cobrar, neto	4	926,787	372,605
Inversiones disponibles para la ventas	5	736,883	850,450
Mobiliario y equipos, neto	6	179,430	139,795
Intangibles, neto	7	191,864	75,229
Impuesto diferido	8	355,108	237,451
Otras cuentas por cobrar	5(d)	1,234,067	-
Otros activos		63,823	47,464
TOTAL ACTIVO		6,803,849	4,120,765
CUENTAS DE ORDEN	19	2,153,526,404	1,054,621,422
PASIVO Y PATRIMONIO			
Obligaciones con el público		13,810	12,383
Impuestos corrientes	9	632,574	380,501
Cuentas por pagar	10	297,552	140,458
Ingresos diferidos		97,254	24,445
Obligaciones financieras	11	47,956	78,402
Total Pasivo		1,089,146	636,189
PATRIMONIO	12		
Capital Social		3,200,00	3,200,000
Reservas		120,317	-
Resultados no realizados		4,979	-
Resultados acumulados		2,389,407	284,576
Total del Patrimonio		5,714,703	3,484,576
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		6,803,849	4,120,765
CUENTAS DE ORDEN	17	2,153,526,404	1,054,621,422

8.2 Estado de Resultados Integrales al 31 de Diciembre de 2019 y de 2018

CORFID CORPORACIÓN FIDUCIARIA S.A.	NOTA	2019	2018
Ingresos por intereses		S/	S/
Disponibles	3(c)	30,608	7,269
Ingresos por servicios financieros			
Ingresos por comisiones de administración y estructuraciones de patrimonio fideicometidos	17	6,667,508 6,698,116	2,825,637 2,832,906
Gastos por servicios financieros			
Intereses por obligaciones financieras		(9,466)	(2,556)
Margen financiero neto de gastos por servicios financieros		6,688,650	2,830,350
Inversiones a valor razonable disponibles para la venta	5(b)	63,561	7,715
Diferencia cambio, neta	18	(61,502)	103,155
Margen operacional		6,690,709	2,941,220
Gastos de personal y directorio	14	(1,546,434)	(880,066)
Servicios prestados por terceros	15	(1,317,541)	(386,087)
Tributos		(66,781)	(33,068)
Depreciación y amortización	6(a) y 7	(43,939)	(23,384)
		(2,974,695)	(1,322,605)
Margen operacional neto		3,716,014	1,618,615
Provisión para cuentas de cobranza dudosa, neto	4 (d)	(420,529)	(51,001)
Pérdida por venta de mobiliario y equipos		(2,578)	-
Resultado de operación		3,292,907	1,567,614
Otros ingresos y gastos		111,740	3,388
Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta		3,404,647	1,571,002
Impuesto a la renta	8	(1,016,273)	(471,711)
Resultado neto del ejercicio		2,388,374	1,099,291
Otros resultados integrales, neto de impuesto a la renta		4,979	-
Resultado Integrales del ejercicio		2,393,353	1,099,291

Corfid Corporación Fiduciaria S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Capital Social S/	Reserva Legal S/	Resultados no realizados S/	Resultados acumulados S/	Total Patrimonio Neto S/
Saldos al 31 de diciembre de 2017	3,200,000	-	-	(814,715)	2,385,285
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	1,099,291	1,099,291
Saldos al 31 de Diciembre de 2018	3,200,000	-	-	284,576	3,484,576
Transferencia a reserva legal, nota 12(b)	-	120,317	-	(120,317)	-
Distribución de dividendos, nota 12(a)	-	-	-	(164,259)	(164,259)
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	2,388,374	2,388,374
Otros resultados integrales	-	-	4,979	-	4,979
Otros	-	-	-	1,033	1,033
Saldos al 31 de Diciembre de 2019	3,200,000	120,317	4,979	2,389,407	5,714,703

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Corfid Corporación Fiduciaria S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	NOTA	2019 S/	2018 S/
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultado neto del ejercicio		2,388,374	1,099,291
Ajustes al resultado que no afectan los flujos de efectivo			
De las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	6(a) y 7	43,939	23,384
Provisión del impuesto a la renta diferido	8(b)	(117,657)	103,878
Provisión para cuentas de cobranza dudosa, neto		420,592	51,001
Deterioro de activo fijo		2,578	-
Variaciones en el flujo de efectivo de operaciones por:			
Cuentas por cobrar		(974,774)	(345,171)
Otros activos		(74,836)	48,462
Cuentas por pagar y obligaciones con el público	10(a)	158,521	116,060
Impuestos corrientes		252,073	373,040
Ingresos diferidos		72,809	22,500
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		2,171,619	1,492,445
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisición de mobiliario y equipo	6(a)	(86,560)	(130,432)
Venta de mobiliario y equipo		18,550	-
Compra de nuevo software	7	(126,939)	-
Inversión en valores	5	(1,061,144)	(850,450)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión		(1,256,093)	(980,882)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Dividendos de pagados		(164,259)	-
Nuevas obligaciones financieras	11	-	84,630
Pago de obligaciones financieras	11	(33,151)	(6,228)
Efectivo neto (aplicado a) provisto por las actividades de financiación		(197,410)	78,402
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo		718,116	589,965
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo inicio del año		2,397,771	1,807,806
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al fin de año	3(a)	3,115,887	1,807,806
Transacciones que no generaron flujos de efectivo			
Cuenta por cobrar por rescate de fondos de inversión	5(d)	1,234,067	-

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.



www.corfid.com.pe

Telf: (511) 611 8000
Calle Monte Rosa 256 - Ofic. 501
Urb. Chacarilla del Estanque,
Santiago de Surco