

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y
FIDEICOMISOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre del 2015

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Estados Financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

<u>Contenido</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 50

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Fiduciaria	-	Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de
TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como también un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros

La Gerencia de la Fiduciaria es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros de la Fiduciaria a fin de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Fiduciaria. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A. al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, éstos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, la Fiduciaria durante el año 2015 disminuyó significativamente sus ingresos con respecto a años anteriores debido a que tal como se detalla más ampliamente en la Nota 1, a partir de mayo del 2014 dejó de constituir fideicomisos de garantía automotriz, el cual fue su principal fuente de ingresos; adicionalmente, la Fiduciaria mantiene un déficit acumulado a esa fecha de US\$443,139 que incluye una pérdida neta por el año terminado en esa fecha de US\$165,464 y presentó dificultades para la generación de flujos positivos de operación para el año 2015.

Adicionalmente, como se describe más ampliamente en la Nota 1, de acuerdo con resoluciones del 12 de enero del 2016 emitidas por la Intendencia Nacional de Mercado de Valores, Dirección Nacional de Fiscalización, Consultas y Desarrollo Normativo, se resolvió declarar la intervención de Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., así como también, la suspensión temporal de los efectos de la inscripción en el Catastro Público del Mercado de Valores en calidad de Administradora de Fondos para administrar Negocios Fiduciarios y participar en procesos de Titularización. A la fecha de este informe dicha intervención y suspensión no ha sido levantada. Estas situaciones indican la existencia de una incertidumbre material, que podría ocasionar dudas sobre la habilidad de la Fiduciaria para continuar como negocio en marcha.

Kreston AS Ecuador

Kreston AS Ecuador Cía. Ltda.
SC-RNAE No. 643
Guayaquil, Mayo 25 del 2016


Felipe Sánchez M.
Representante Legal

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	23,554	66,468
Activos financieros	5	19,200	43,000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar	6	1,177,503	1,038,665
Activos por impuestos corrientes	11	<u>66,479</u>	<u>102,609</u>
Total activos corrientes		<u>1,286,736</u>	<u>1,250,642</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos, netos	7	383,305	409,628
Propiedades de inversión		6,078	6,078
Activo por impuesto diferido		17,593	49,575
Otros activos		<u>27,232</u>	<u>24,792</u>
Total activos no corrientes		<u>434,208</u>	<u>490,073</u>
TOTAL		<u>1,720,944</u>	<u>1,740,715</u>



Ing. Carlos Mena Hage
Gerente General



Ing. Pricila Naranjo Villalobos
Gerente Financiero

Ver notas a los estados financieros

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y documentos por pagar	8	545,555	107,097
Ingresos diferidos	9	75,031	130,074
Obligaciones acumuladas	10	51,230	57,706
Pasivos por impuestos corrientes	11	<u>32,717</u>	<u>133,745</u>
Total pasivos corrientes		<u>704,533</u>	<u>428,622</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Ingresos diferidos	9	40,962	115,993
Obligaciones por beneficios definidos	12	124,579	109,979
Pasivos por impuestos diferidos		23,025	28,162
Otros pasivos	13	<u>589,415</u>	<u>654,065</u>
Total pasivos no corrientes		<u>777,981</u>	<u>908,199</u>
Total pasivos		<u>1,482,514</u>	<u>1,336,821</u>
PATRIMONIO			
Capital	14	400,000	400,000
Reserva legal		231,190	231,190
Reserva facultativa		50,379	50,379
Resultados acumulados		<u>(443,139)</u>	<u>(277,675)</u>
Total patrimonio		<u>238,430</u>	<u>403,894</u>
TOTAL		<u>1,720,944</u>	<u>1,740,715</u>



Ing. Carlos Mena Hage
Gerente General



Ing. Pricila Naranjo Villalobos
Gerente Financiero

Ver notas a los estados financieros

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Estado de Resultados Integral
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos:			
Honorarios de administración	16	1,900,015	3,449,256
Ingresos financieros		19,841	42,262
Otros Ingresos		<u>45,599</u>	<u>112,587</u>
Total		1,965,455	3,604,105
Gastos de administración y ventas	17	<u>(2,104,074)</u>	<u>(3,544,666)</u>
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>(138,619)</u>	<u>59,439</u>
Gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	11	-	(58,704)
Diferido		<u>(26,845)</u>	<u>12,296</u>
Total		<u>(26,845)</u>	<u>(46,408)</u>
(PERDIDA) UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(165,464)</u>	<u>13,031</u>



Ing. Carlos Mena Hage
Gerente General



Ing. Priscilla Naranjo Villalobos
Gerente Financiera

Ver notas a los estados financieros

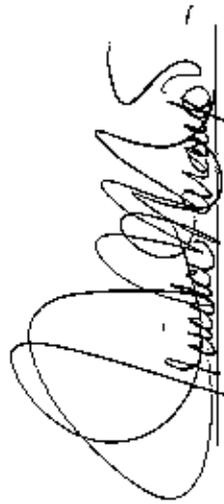
TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre del 2013	400,000	231,190	50,379	507,298	1,188,867
Utilidad neta	-	-	-	13,031	13,031
Dividendos pagados	-	-	-	(798,004)	(798,004)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	400,000	231,190	50,379	(277,675)	403,894
Pérdida neta	-	-	-	(165,464)	(165,464)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>400,000</u>	<u>231,190</u>	<u>50,379</u>	<u>(443,139)</u>	<u>238,430</u>



Ing. Carlos Meha Hage
 Gerente General



Ing. Pricila Naranjo Villalobos
 Gerente Financiero

Ver notas a los estados financieros

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	1,853,724	3,872,314
Pagado a proveedores, empleados y otros	(1,910,571)	(4,506,229)
Impuesto pagado	(68,704)	(256,575)
Rendimientos ganados	3,238	-
Otros ingresos	<u>45,599</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de operación	<u>(66,714)</u>	<u>(890,490)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de propiedades y equipos	-	(908)
Liquidación de obligaciones por títulos emitidos	25,000	-
Inversiones en títulos de renta fija y variable	<u>(1,200)</u>	<u>1,479,006</u>
Flujo neto de efectivo provisto de las actividades de inversión	<u>23,800</u>	<u>1,478,098</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos y flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(798,004)</u>
Disminución neta del efectivo y bancos durante el año	(42,914)	(210,396)
Saldo al inicio del año	<u>66,468</u>	<u>276,864</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>23,554</u>	<u>66,468</u>



Ing. Carlos Mena Hage
Gerente General



Ing. Pricila Naranjo Villalobos
Gerente Financiero

Ver notas a los estados financieros

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

1. **INFORMACION GENERAL**

Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., es una Fiduciaria anónima constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, el 24 de enero del 2002 e inscrita en el Registro el 28 de febrero del 2002, bajo el nombre de Trust Fiduciaria S.A. y el 2 de febrero del 2010 la Junta General de Accionistas aprobó cambiar la razón social por la de Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., la cual fue aprobada por la Superintendencia de Fiduciaria el 23 de febrero del 2010. Su actividad principal es la Administración de fondos de inversión y fideicomisos de conformidad con lo previsto en la Ley de Mercado de Valores. Su actividad está regida por la Ley de Mercado de Valores, el Código de Comercio y controlada por la Superintendencia de Fiduciarias del Ecuador. Su domicilio principal es en la Av. Fco. De Orellana y Justino Cornejo, Sector norte de Guayaquil.

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Durante el año 2015, la Fiduciaria experimentó situaciones que afectaron significativamente la situación financiera y el resultado de sus operaciones, las cuales se resumen a continuación:

- Como se desprende de los estados financieros adjuntos, la Fiduciaria durante el año 2015 disminuyó significativamente sus ingresos con respecto a años anteriores debido a que a partir del 20 de mayo del 2014, la Asamblea Nacional emitió la Ley Orgánica para el Fortalecimiento y Optimización del Sector Societario y Bursátil, en cual estableció en su artículo 53 lo siguiente:

“Las instituciones del sistema financiero solamente podrán aceptar la calidad de beneficiarias en fideicomisos mercantiles de garantía que respalden las siguientes operaciones crediticias:

1. *Créditos de vivienda;*
2. *Para el desarrollo de proyectos inmobiliarios;*
3. *Para el financiamiento de infraestructura, circunscritos a la formación bruta de capital fijo;*
4. *De inversión pública;*
5. *Créditos sindicados conjuntamente con banca pública o instituciones financieras multilaterales;*
6. *Con respaldo de los fondos de garantía crediticia; y,*
7. *Créditos productivos específicos que se puedan garantizar con fideicomisos mercantiles sobre inventarios de materia prima, de productos en proceso u otros bienes que determine la Junta Bancaria.*

Las instituciones referidas no podrán aceptar la calidad de beneficiarios en fideicomisos mercantiles de garantía de operaciones de crédito de consumo, o de operaciones de crédito distintas a las detalladas en el inciso precedente.

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Estos fideicomisos de garantía deberán inscribirse en el Registro del Mercado de Valores y la Junta Bancaria establecerá los límites y restricciones para considerar a estos fideicomisos como garantías adecuadas.

En ningún caso personas naturales o jurídicas, públicas o privadas, nacionales o extranjeras, incluyendo naturalmente a las instituciones del sistema financiero, podrán constituir fideicomisos mercantiles en garantía sobre vehículos.”

La situación indicada precedentemente, originó que desde la fecha de emisión de esta ley, no existan nuevas adhesiones al fideicomiso, efectuándose únicamente liquidaciones de garantías de vehículos en base a los plazos pactados en los contratos suscritos entre el constituyente del fideicomiso y fideicomitente adherente. Esta Ley impactó las operaciones del Fideicomiso en el año 2015, cuyo efecto se refleja en los resultados del ejercicio.

- La Dirección Nacional de Fiscalización, Consultas y Desarrollo Normativo de la Intendencia Nacional de Mercado de Valores mediante la Resolución No. SCVS.INMV.DNC.DNFCDN.16.0008 del 12 de enero del 2016 resolvió lo siguiente:

“Declarar la intervención de la Administradora del Fideicomiso Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., con la finalidad de precautelar los intereses de los inversionistas, socios o accionistas, y terceros, especialmente a los inversionistas, por incurrir en la causal de intervención numeral 4 prevista en el primer artículo innumerado del segundo título innumerado a continuación del artículo 222 Libro 2 del Código Orgánico Monetario y Financiero, Ley de Mercado de Valores. De conformidad con el segundo artículo innumerado del segundo título innumerado a continuación del artículo 222 del Libro 2 del Código Orgánico Monetario y Financiero, Ley de Mercado de Valores, esta medida solo durará el tiempo necesario para superar la situación anómala de la Fiduciaria.”

- Mediante Resolución No. SCVS.INMV.DNC.DNFCDN.16.0000109 del 12 de enero del 2016 de la Intendencia Nacional de Mercado de Valores, Dirección Nacional de Fiscalización, Consultas y Desarrollo Normativo, se resolvió lo siguiente:

“Suspender por treinta días los efectos de la inscripción en el Catastro Público del Mercado de Valores de Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., en calidad de Administradora de Fondos para administrar Negocios Fiduciarios y participar en procesos de Titularización.”

Hasta la fecha del presente informe (25 de mayo del 2016), la Intendencia Nacional del Mercado de Valores en base a la normativa legal vigente no ha levantado la suspensión indicada precedentemente.

- La Fiduciaria mantiene un déficit acumulado al 31 de diciembre del 2015 de US\$443,139 que incluye una pérdida neta por el año terminado en esa fecha de US\$165,464 y presenta dificultades para la generación de flujos positivos de operación para el año 2015.

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Estas situaciones indican, que la continuación de la Fiduciaria como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen del logro de los resultados de eventos futuros.

La Administración considera que la Fiduciaria continuará con sus operaciones y podrá cumplir con sus obligaciones como administrador fiduciario, para lo cual ha definido los siguientes planes:

- Realizar las gestiones para la obtención del levantamiento de la intervención y de la suspensión de actividades ante la entidad de control, efectuando los cambios necesarios y la entrega de información requerida que motivó la intervención.
- Obtener el compromiso por parte de los accionistas a realizar aportes en efectivo para incrementar el capital de la Fiduciaria.
- Elaborar y aprobar un plan de negocios que garantice la continuidad de operaciones y generación de ingresos.
- Elaborar y aprobar planes de reorganización de la estructura administrativa y de negocios de la Fiduciaria.
- Implementar procedimientos de revisión y control para mejorar la gestión de recuperación de la cartera pendiente de cobro.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la administración:

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A., han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB.

2.2. Moneda funcional

La moneda funcional de la Fiduciaria es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3. Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

- El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Fiduciaria tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17 y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4. Efectivo y bancos

Incluye aquellos activos financieros líquidos o depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo.

2.5. Propiedades y equipos

2.5.1. Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

2.5.2. Medición posterior al reconocimiento.-

Modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.5.3. Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	28
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina y telecomunicaciones	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.5.4. Retiro o venta de propiedades y equipos.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.6. Propiedades de inversión

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable.

La propiedad de la Fiduciaria contabilizada como propiedad de inversión se mide de acuerdo con el modelo del valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del período en el que se originan.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se

espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

2.7. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa el impuesto a la renta por pagar corriente.

2.7.1. Impuesto corriente.- Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Fiduciaria por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.7.2. Impuestos diferidos.- Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Fiduciaria disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Fiduciaria compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Fiduciaria tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.7.3. Impuestos corrientes y diferidos.- Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.8. Provisiones y contingentes

Se reconocen cuando la Fiduciaria tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Fiduciaria tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.9. Beneficios a empleados

2.9.1. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

2.9.2. Beneficios acumulados.- Las obligaciones por beneficios acumulados de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Fiduciaria posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con confiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Fiduciaria, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al del impuesto a las ganancias. Debido a que el cálculo legal se lo realiza de la utilidad contable no se presentan diferencias temporales que originen impuestos diferidos.

2.10. Patrimonio

2.10.1. Capital social.- Al 31 de diciembre del 2015, el capital social de la Fiduciaria está constituido por 400 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$.1,000 cada una.

2.10.2. Reserva legal.- La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades liquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

2.10.3. Utilidades retenidas provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- En esta subcuenta de utilidades retenidas, se registran los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF completas. De resultar un saldo acreedor, solo podrá:

- Ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

- Utilizado en absorber pérdidas
- Devueltas a sus accionistas en el caso de liquidación de la Fiduciaria.

2.10.4. Distribución de dividendos. - La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Fiduciaria.

2.11. Reconocimiento de Ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Fiduciaria pueda otorgar.

Por actividades ordinarias:

2.11.1. Prestación de servicios.- Los servicios por honorarios de administración y encargos fiduciarios incluidos en el precio de los productos se reconocen por referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido.

Por otros ingresos:

2.11.2. Venta de bienes.- Se reconocen cuando la Fiduciaria transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Fiduciaria reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.11.3. Ingresos por dividendos e ingresos por intereses.- El ingreso por dividendos de las participaciones por títulos emitidos es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los emisores para recibir este pago.

Los ingresos por intereses de un activo financiero se reconocen cuando sea probable que la Fiduciaria reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos pueda ser medido de forma fiable.

2.12. Costos y Gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

2.13. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Fiduciaria tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.14. Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Fiduciaria clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.14.1. Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.-

Son instrumentos financieros mantenidos para negociar o designados a valor razonable en el reconocimiento inicial por la Administración de la Fiduciaria.

Los instrumentos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y los cambios en su valor razonable se registran en resultados.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

2.14.2. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.- Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Fiduciaria tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Fiduciaria vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.14.3. Activos financieros al costo amortizado.- Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.14.4. Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.14.5. Baja de un activo financiero.- La Fiduciaria da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Fiduciaria no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Fiduciaria reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

2.15. Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Fiduciaria tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.15.1. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.15.2 Baja de un pasivo financiero.- La Fiduciaria da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Fiduciaria ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1. Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2. Provisiones para obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Fiduciaria para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Fiduciaria. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Fiduciaria se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

3.3. Estimación de vidas útiles de Propiedades y equipos

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3

4. EFFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bancos	19,744	65,658
Efectivo	<u>3,810</u>	<u>810</u>
Total	<u>23,554</u>	<u>66,468</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 bancos incluye US\$.4,083 y US\$.4,233 que la Fiduciaria mantiene en cuentas corrientes en institución bancaria del exterior.

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

5. ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Activos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados:</i>		
Participaciones en Fondos	19,200	18,000
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Obligaciones	—	<u>25,000</u>
Total	<u>19,200</u>	<u>43,000</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el saldo de activos financieros corresponde a unidades de participación en fondos de inversión administrados por el Fideicomiso Mercantil de Titularización OMNI HOSPITAL, con una tasa de interés variable.

	<u>Fechas de operación</u>		<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Participación en fondos de inversión:				
Fid. Titularización Omnihospital	31-Oct-07	31-Oct-07	6,400	6,000
Fid. Titularización Omnihospital	31-Oct-07	31-Oct-07	6,400	6,000
Fid. Titularización Omnihospital	31-Oct-07	31-Oct-07	<u>6,400</u>	<u>6,000</u>
Total			<u>19,200</u>	<u>18,000</u>

En diciembre del 2015, se registró provisión por cobrar de los rendimientos de dividendos generados por los años 2010 al 2014 por US\$.15,208 (ver nota 6). Estos dividendos fueron cancelados por el Fideicomiso Mercantil de Titularización OMNI HOSPITAL en marzo del 2016.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Un detalle de las obligaciones al 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

	Tasas anuales de rendimiento		Fechas de vencimiento		31 de diciembre	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Obligaciones:						
Constructora Valero	-	8.00%	-	29-Dic-15	-	2,500
Constructora Valero	-	8.00%	-	29-Dic-15	-	2,500
Constructora Valero	-	8.00%	-	29-Dic-15	-	2,500
Constructora Valero	-	8.00%	-	29-Dic-15	-	2,500
Constructora Valero	-	8.00%	-	29-Dic-15	-	2,500
Constructora Valero	-	8.00%	-	29-Dic-15	-	2,500
Constructora Valero	-	8.00%	-	29-Dic-15	-	2,500
Constructora Valero	-	8.00%	-	29-Dic-15	-	2,500
Constructora Valero	-	8.00%	-	29-Dic-15	-	2,500
Constructora Valero	-	8.00%	-	29-Dic-15	-	2,500
Total					-	25,000

En febrero del 2015, la Administración decidió proceder a liquidar las emisiones de obligaciones con Constructora e Inmobiliaria Valero Construvaleiro S.A..

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2015	2014
Cuentas por cobrar comerciales:		
Honorarios por administración de fideicomisos	1,015,238	815,348
Provisión para cuentas dudosas	<u>(161,179)</u>	<u>(181,396)</u>
	<u>854,059</u>	<u>633,952</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Deudores varios	195,028	288,775
Empleados y funcionarios	86,089	92,722
Anticipos a proveedores y terceros	27,066	22,649
Rendimientos financieros (ver nota 5)	<u>15,261</u>	<u>467</u>
	<u>323,444</u>	<u>404,613</u>
Total	<u>1,177,503</u>	<u>1,038,565</u>

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de cuentas por cobrar clientes corresponde a los honorarios pendientes de cobro por la administración de los fideicomisos que tienen vencimientos promedio de 30 días y no devengan intereses e incluyen principalmente honorarios por cobrar al Banco del Austro S.A. por US\$.414,147 y CFC por US\$.65,754 cuyos saldos equivalen al 47% con relación al saldo total de la cartera de clientes. Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de cuentas por cobrar a clientes, incluye aproximadamente US\$. 62,384 representan cartera en proceso de iniciar procesos judiciales, de los cuales US\$.27,187 corresponde a valores por cobrar a Inmobiliaria Terrabienes (ver nota 20 de contingente).

Deudores varios corresponden principalmente a valores no liquidados por varias operaciones financieras provenientes de los años 2010, 2012 y 2013 por US\$.194,508. Al 31 de diciembre de 2015, dicho saldo se encuentra vencido y principalmente incluyen operaciones que fueron negociadas con COTFI por US\$.120,000 y Wellmarth Assets por US\$.49,112.

Al 31 de diciembre de 2015, empleados y funcionarios representan préstamos y anticipos, no tienen fecha específica de vencimiento y los importes entregados en calidad de préstamos generan interés. Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de empleados y funcionarios incluyen anticipos pendientes de liquidar por US\$.10,338 aproximadamente provenientes del año 2014.

El saldo de anticipos a proveedores, incluye principalmente US\$. 9,631 provenientes del año 2011.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	...Diciembre 31... <u>2015</u>
Corriente	97,889
Vencido:	:
1 - 360 días	524,216
Mayor 360 días	<u>393,133</u>
Total	<u>1,015,238</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	...Diciembre 31... <u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	181,396	276,344
Castigos	<u>(20,217)</u>	<u>(94,948)</u>
Saldo al final de año	<u>161,179</u>	<u>181,396</u>

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETOS

Un resumen de propiedades y equipos, netos es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo	717,489	718,328
Depreciación acumulada	<u>(334,184)</u>	<u>(308,700)</u>
Total	<u>383,305</u>	<u>409,628</u>
Clasificación:		
Edificios	375,810	375,810
Muebles y enseres	108,558	108,558
Equipos de oficina y telecomunicaciones	44,879	45,718
Equipos de computación	148,242	148,242
Vehículos	40,000	40,000
Depreciación acumulada	<u>(334,184)</u>	<u>(308,700)</u>
Total	<u>383,305</u>	<u>409,628</u>

Los movimientos de las propiedades y equipos, es como sigue:

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Edificio	Equipos de oficina y telecomunicaciones	Equipos de computación	Vehículos	Muebles y enseres	Total
Costo:						
Saldos al 1 de enero del 2014	375,810	44,810	148,968	40,000	108,558	718,146
Ventas/ Bajas	-	-	(726)	-	-	(726)
Adiciones	-	<u>908</u>	-	-	-	<u>908</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	375,810	45,718	148,242	40,000	108,558	718,328
Adiciones	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	<u>(839)</u>	-	-	-	<u>(839)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>375,810</u>	<u>44,879</u>	<u>148,242</u>	<u>40,000</u>	<u>108,558</u>	<u>717,489</u>
Depreciación:						
Saldos al 1 de enero del 2014	(34,371)	(1,237)	(121,818)	(17,600)	(108,562)	(283,588)
Gasto de Depreciación	<u>(8,958)</u>	-	<u>(11,754)</u>	<u>(4,400)</u>	-	<u>(25,112)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	(43,329)	(1,237)	(133,572)	(22,000)	(108,562)	(308,700)
Baja	-	-	-	-	156	156
Gasto de Depreciación	<u>(8,958)</u>	-	<u>(5,171)</u>	-	<u>(11,511)</u>	<u>(25,640)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>(52,287)</u>	<u>(1,237)</u>	<u>(138,743)</u>	<u>(22,000)</u>	<u>(119,917)</u>	<u>(334,184)</u>

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2015	2014
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	192,765	29,890
Otras cuentas por pagar:		
Anticipos de clientes	326,357	43,233
Otros	<u>26,433</u>	<u>33,974</u>
	<u>352,790</u>	<u>77,207</u>
Total	<u>545,555</u>	<u>107,097</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, cuentas por pagar a proveedores locales representan principalmente servicios de asesoría sobre negocios fiduciarios y legales que no generan intereses y vencen en 30 días e incluyen principalmente a Corporación CFC S.A. por US\$.18,942, Cobo Urquizo Gabriela por US\$.16,206, Lexipod S.A. por US\$.15,825, Malno Isaias Vianna por US\$ 15,000 y Consorcio del Austro Austrocírculo S.A.

Anticipos a clientes representan los depósitos recibidos de clientes principalmente por el servicio de Administración de Fideicomisos de Garantía Automotriz que representan US\$.318,705 (US\$. 36,954 en el año 2014) y que se encuentran pendientes de ser aplicados a las facturas de clientes. A la fecha de emisión del presente informe, la Administración continúa con el análisis de estas partidas para regularizar dichos saldos cuya aplicación corresponde principalmente con facturas de los Fideicomisos de Garantía Automotriz del Banco del Austro.

9. INGRESOS DIFERIDOS

Un resumen de la clasificación de los ingresos diferidos es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2015	2014
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	75,031	130,074
Largo plazo	<u>40,962</u>	<u>115,993</u>
Total	<u>115,993</u>	<u>246,067</u>

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Corresponde a partidas de ingresos que se derivan de la Administración de los Fideicomisos de Garantía Automotriz, sobre las cuales las condiciones para el reconocimiento de ingresos no se han cumplido. Estos ingresos diferidos se reconocen en resultados en la medida que se prestan los servicios.

Los vencimientos de los ingresos diferidos a largo plazo son como siguen:

<u>Año</u>	<u>...Diciembre 31...</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
2016	-	75,031
2017	32,875	32,875
2018	7,983	7,983
2019	<u>104</u>	<u>104</u>
Total	<u>40,962</u>	<u>115,993</u>

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	<u>... Diciembre 31,...</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Participación de trabajadores en las utilidades	-	10,489
Beneficios sociales:		
Décimo tercer sueldo	6,268	7,451
Décimo cuarto sueldo	9,563	11,788
Fondo de reserva	1,133	816
Vacaciones	<u>34,266</u>	<u>27,162</u>
Total	<u>51,230</u>	<u>57,706</u>

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Fiduciaria en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

El movimiento de la provisión para obligaciones acumuladas durante el año 2015 es como sigue:

	<u>Diciembre 31 de 2015</u>		
	<u>15% de trabajadores</u>	<u>Beneficios sociales</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	10,489	47,217	57,706
Provisión	-	133,622	133,622
Pagos	<u>(10,489)</u>	<u>(129,609)</u>	<u>(140,098)</u>
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>51,230</u>	<u>51,230</u>

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

11. IMPUESTOS

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	7,439	10,249
Retenciones en la fuente	<u>59,040</u>	<u>92,360</u>
Total	<u>66,479</u>	<u>102,609</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta	-	58,704
Impuesto al Valor Agregado - IVA	15,397	37,114
Retenciones en la fuente	<u>17,320</u>	<u>37,927</u>
Total	<u>32,717</u>	<u>133,745</u>

Los saldos por cobrar de crédito tributario por concepto de retenciones en la fuente de impuesto a la renta son recuperados al siguiente año mediante compensación con el impuesto a la renta a pagar

Los valores por pagar por concepto de pasivos por impuestos corrientes son liquidados en el momento de la presentación y pago de las declaraciones de impuestos correspondientes.

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la (pérdida) utilidad según estados financieros y gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Pérdida) utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	(165,464)	59,439
Gastos no deducibles (1)	<u>21,493</u>	<u>207,398</u>
(Pérdida) utilidad gravable	<u>(143,971)</u>	<u>266,837</u>
Impuesto a la renta causado (2)	<u>-</u>	<u>58,704</u>
Anticipo calculado (3) (2)	<u>-</u>	<u>51,002</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>-</u>	<u>58,704</u>

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle de los gastos no deducibles es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos no respaldados con comprobantes	13,349	32,882
Retenciones asumidas como gastos	-	132,475
Gastos del exterior y que no se aplicó retención	-	25,000
Multas e intereses	129	1,382
Otros gastos no deducibles	<u>8,015</u>	<u>15,659</u>
Total	<u>21,493</u>	<u>207,398</u>

- (2) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución.

- (3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2015, la Fiduciaria determinó anticipo de impuesto a la renta por US\$.23,177. Sin embargo, estos no fueron cancelados, generándose además una pérdida gravable de US\$.143,971, por lo cual no generó impuesto a la renta corriente. Para el año 2014, la Fiduciaria determinó anticipo de impuesto a la renta por US\$.51,002 e impuesto a la renta causado por US\$.58,704. Consecuentemente, la Fiduciaria registró en resultados US\$.58,704 como impuesto a la renta del año fiscal 2014.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2015.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
SalDOS al inicio del año	58,704	265,685
Provisión cargado a gastos	-	58,704
Pagos	<u>(58,704)</u>	<u>(265,685)</u>
SalDOS al final del año	<u>-</u>	<u>58,704</u>

De acuerdo con el Art. 42.1 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y el Art. 68 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, con respecto a la liquidación del impuesto a la renta de los Fideicomisos Mercantiles y Fondos de Inversión, establece que, los fideicomisos mercantiles y los fondos de

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

inversión legalmente constituidos, en cualquier caso, deberán liquidar y pagar el Impuesto a la Renta que corresponda a las sociedades, de acuerdo con las normas generales. Por lo que, no se podrá transferir el derecho de este pago a sus beneficiarios o fideicomitentes.

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	78,187	68,947
Bonificación de desahucio	<u>46,392</u>	<u>41,032</u>
Total	<u>124,579</u>	<u>109,979</u>

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al inicio del año	41,032	41,032
Provisión cargada al gasto	<u>5,360</u>	-
Saldos al final del año	<u>46,392</u>	<u>41,032</u>

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Fiduciaria entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al inicio del año	68,947	68,947
Provisión cargada al gasto	<u>9,240</u>	-
Saldos al final del año	<u>78,187</u>	<u>68,947</u>

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método actuarial "Prospectivo" o Método de Crédito Unitario Proyectado. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa(s) de descuento	8.68	7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	4.87	4.87

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo actual del servicio	<u>14,600</u>	<u>—</u>

13. OTROS PASIVOS

Un resumen de otros pasivos es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Notarios - Adhesiones de Vehículos	581,940	646,590
Matrículas	6,925	6,925
Fideicomiso CFC	<u>550</u>	<u>550</u>
Total	<u>589,415</u>	<u>654,065</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la cuenta contable "notarios - adhesiones de vehículos", representan básicamente gastos de notarios incurridos en adhesiones de

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

los Fideicomisos de Garantía Automotriz del Banco del Austro, y que se encuentran pendiente de devengarse en función a las terminaciones de las garantías de los referidos Fideicomisos.

El movimiento de la cuenta "notarios - adhesiones de vehículos" es como sigue:

	...Diciembre 31... <u>2015</u>
Saldos al inicio del año	646,590
Honorarios por adhesiones	549
Gastos de notarios devengados con cargo a resultados	(68,679)
Regularización, neta	<u>3,480</u>
Saldo al final del año	<u>581,940</u>

El saldo de gasto de notario por devengarse está representado por 19,398 garantías activas de los Fideicomisos FIDC263, FIDG028, FIDG029 y FIDG030 al costo equivalente por adhesión de US\$. 30. Durante el año 2015, el costo total devengado corresponden a la terminación de 2,150 garantías aproximadamente.

A la fecha de emisión del presente informe, los importes de matrículas y Fideicomiso CFC se encuentran en proceso de regularización.

14. PATRIMONIO

Capital social: El capital social autorizado, está constituido por 400 acciones de US\$. 1,000 cada una, todas ordinarias y nominativas.

Mediante Acta de Junta Ordinaria de Accionistas del 23 de julio del 2015, la Gerencia General de la Fiduciaria propone a la Junta que de acuerdo a los números que constan en los balances de Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., y a las proyecciones para el 2015 es necesario aumentar el capital de la Fiduciaria por un valor de US\$. 190,000 mediante la emisión de 190 acciones, mediante la capitalización de reservas legales y facultativas, por lo que se deja constancia de la aprobación. El proceso de instrumentación de dicha escritura se encuentra en proceso (ver nota 24).

Reserva Legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Fiduciaria debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Fiduciaria, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital. Al 31 de diciembre del 2015, la reserva legal asciende a US\$. 231,190, superando el porcentaje estipulado en la Ley de Fiduciarias, la Administración efectuará la reclasificación y creación de otras reservas mediante aprobación de la Junta General de Accionistas y Directorio de

Notas a los Estados Financieros
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. en el transcurso del año 2016.

Reserva facultativa: Las leyes societarias vigentes determinan que de las utilidades líquidas del ejercicio se destine un porcentaje como reserva especial o facultativa. El porcentaje de apropiación depende de la decisión de la Junta General de Accionistas.

Resultados acumulados: Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2015	2014
Resultados acumulados - distribuibles	(313,398)	(147,934)
Resultados acumulados proveniente de la aplicación por primera vez de las NIIF	(129,741)	(129,741)
Total	(443,139)	(277,675)

Resultados por adopción 1ra vez de las NIIF Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Fiduciaria.

Dividendos pagados: En el año 2014, de conformidad a lo decretado en Actas de Junta General de Accionistas, se declararon y pagaron dividendos a accionistas por US\$798,004.

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Fiduciaria está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Fiduciaria dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de la Administradora de la Fiduciaria, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Junta de la Fiduciaria medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Fiduciaria, caracterización y cuantificación de éstos y descripción de medidas de mitigación, actualmente en uso por parte de la Fiduciaria, si es el caso.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Riesgo en las tasas de interés - La Fiduciaria mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Fiduciaria manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes en un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Fiduciaria. La Fiduciaria ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Fiduciaria únicamente realiza transacciones con entidades que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo. Esta información es suministrada por agencias calificadoras y, de no estar disponible, la Fiduciaria utiliza otra información financiera disponible y sus propios registros comerciales para calificar a sus principales clientes. La exposición de la Fiduciaria y las calificaciones de crédito de sus contrapartes son continuamente monitoreadas y el valor total de las transacciones concluidas es distribuido ente las contrapartes aprobadas.

Riesgo de liquidez - La Gerencia Financiera de la Administradora de la Fiduciaria es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez.

La Gerencia Financiera de la Administradora de la Fiduciaria ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia General de la Administradora de la Fiduciaria pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Fiduciaria. La Fiduciaria maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La administración prudente del riesgo de liquidez mantiene suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, cuenta con disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y tiene la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido la Fiduciaria no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones

Riesgo de Mercado - Las actividades de la Fiduciaria lo exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en las tasas de interés. La Fiduciaria suscribe una variedad de instrumentos financieros derivados para manejar su exposición al riesgo en las tasas de interés.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

La Fiduciaria considera que las variaciones en las tasas de interés y tasas de cambio, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Fiduciaria.

Riesgo de Capital - La Fiduciaria gestiona su capital para estar en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La política de la Fiduciaria es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. La Fiduciaria no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

16. INGRESOS POR HONORARIOS DE ADMINISTRACION FIDUCIARIA

Un resumen de los ingresos por honorarios de administración fiduciaria es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Honorarios de administración</u>		
Fideicomisos de garantía	1,339,413	2,948,894
Fideicomisos de administración	300,074	231,186
Fideicomisos inmobiliarios	142,141	125,741
Fideicomisos de titularización	<u>46,200</u>	<u>75,400</u>
	1,827,828	3,381,221
Encargos Fiduciarios	49,577	35,265
Estructuración de fideicomisos	<u>22,610</u>	<u>32,770</u>
	<u>72,187</u>	<u>68,035</u>
Total	<u>1,900,015</u>	<u>3,449,256</u>

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

17. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de los costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos de personal	1,293,801	1,736,317
Servicios de terceros	608,144	1,316,979
Arrendamientos	51,756	58,463
Servicios y mantenimientos	28,963	34,833
Depreciaciones	25,640	25,112
Materiales y suministros	25,414	32,916
Impuestos y contribuciones	17,574	200,376
Jubilación Patronal y desahucio	14,600	-
Participación trabajadores	-	10,489
Seguros	4,119	4,584
Otros	<u>34,063</u>	<u>124,597</u>
Total	<u>2,104,074</u>	<u>3,544,666</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, gastos de personal incluye los siguientes beneficios a los empleados.

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	793,172	974,504
Beneficios y aportes sociales	440,296	566,713
Otros	<u>60,333</u>	<u>195,100</u>
Total	<u>1,293,801</u>	<u>1,736,317</u>

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América)

18. FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS

Un detalle de los activos netos de los fideicomisos de administración, garantía e inmobiliarios administrados, según los registros contables de cuentas de orden es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2015	2014
<i>Fideicomisos de Administración:</i>		
Fideicomiso Administración Almeida - Abraham	802,207	802,207
Fideicomiso Administración Cellshop	1,865,096	2,475,435
Fideicomiso Bodegas Expocarga Tf-G-312	4,077,375	4,114,778
Fideicomiso Cartera Conbaquerizo Tf-G-339	3,865	3,865
Fideicomiso Cartera Deviso Tf-G-469	991	991
Fideicomiso Cartera Fome-Ccr	1,348,821	2,369,653
Fideicomiso Cataluña Tf-G-02-03-06-181	404,658	541,404
Fideicomiso Catedral Cuenca Tf-C-482	161,868	179,765
Fideicomiso Convento San Francisco De Quito	13,253	532
Fideicomiso De Administración Aeroparque Los Rebeldes Tf-G-459	107,313	107,313
Fideicomiso De Administración Aguilera Tfc-405	1,303,521	1,300,213
Fideicomiso De Flujos CetiVehiculos	-	(952)
Fideicomiso De Flujos CetiVehiculos Cuarta Emisión	-	1,587
Fideicomiso De Flujos Compostela Tf-G-451	28	28
Fideicomiso De Flujos Emisión De Obligaciones Agritop	1,907	334
Fideicomiso De Flujos Emisión De Obligaciones Aifa	37,845	24,970
Fideicomiso De Flujos Emisión De Obligaciones Ecuagran	243,647	-
Fideicomiso De Flujos Emisión De Obligaciones Marurisa	-	(2,572)
Fideicomiso De Flujos Emisión De Valores Asiservy	453,109	387,627
Fideicomiso De Flujos Fecorsa	1,255,068	1,255,068
Fideicomiso De Flujos Revni Galarmobil Tf-G-476	46,112	81,471
Fideicomiso De Flujos Segunda Emisión de Obligaciones Mangroveinn	214	1,041
Fideicomiso De Flujos Tercera Emisión de Obligaciones Ecuagran	-	182
Fideicomiso De Garantía Y Administración Crianza de Ganado1 - Avícola Fernández	3,391,139	3,593,807
Fideicomiso Emisión De Obligaciones RyC	-	(197)
Fideicomiso Femenino Espiritu Santo Fdf	129,435	140,582
Fideicomiso Flujos Alessa Tf-G-479	63,648	987
Fideicomiso Flujos Arseg Tf-G-474	70	580
Fideicomiso Flujos Castilla Tf-G-450	228,201	351
Fideicomiso Flujos Segunda Emisión Obligaciones Aifa	44,232	59,949
Fideicomiso Inverplayas Tf-G-286	3,842,241	3,728,649
Fideicomiso Masculino Espiritu Santo Fdf	-	151,810
Fideicomiso Mercantil De Administración Ispirato Corpo Tf-G-494	7,782	12,970
Fideicomiso Mercantil Terminal Portuario De Guayaquil (TPG)	4,805,122	4,681,044
Fideicomiso Plasfabri Tfg-253	298,093	298,093
Fideicomiso Quality Outsourcing Flujos Tf-Q-266	8,069	8,069
Pañan	24,944,930	26,321,634

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vienen	24,944,930	26,321,634
Fideicomiso Segunda Emisión De Obligaciones RyC	90	2,526
Fideicomiso Sf Managers Overseas Tf-G-278	97,592	97,592
Fideicomiso Zofragua Tf-G-03-03-06-188	177,014	177,014
Fideicomiso Zofragua Tf-G-03-03-06-188	127,877	-
Fideicomiso Zofragua Tf-G-03-03-06-188	828,859	-
Fideicomiso Zofragua Tf-G-03-03-06-188	434	-
Fideicomiso Zofragua Tf-G-03-03-06-188	878,275	-
Fideicomiso Zofragua Tf-G-03-03-06-188	<u>(110,974)</u>	<u>-</u>
Total Fideicomisos de Administración	<u>26,944,097</u>	<u>26,598,766</u>

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Fideicomisos de Garantía:</u>		
Fideicomiso Asierra Tf-G-01-01-04-133	1,856	1,856
Fideicomiso Automotores Continental Tf-Q-237	3,259,593	3,394,751
Fideicomiso Automotriz Portcoll Tf-G-402	110,909,968	117,292,757
Fideicomiso Automotriz Tf-G-358	110,928,340	140,541,865
Fideicomiso Autorusia Vehículos Tf-C-01-03-04-04-091	2,077,052	2,115,564
Fideicomiso Aximon Tf-G-347	650,905	650,905
Fideicomiso Ayala Mármol Tf-G-01-03-04-116	6,698	6,698
Fideicomiso Bco.Austro-Bco. Central Tf-C-264	500,000	500,000
Fideicomiso Birexa Tf-G-01-03-03-088	-	799,832
Fideicomiso Bohórquez Tf-Q-215	28,600	28,600
Fideicomiso Borcons Tf-G-393	100,000	100,000
Fideicomiso Cárdenas Tf-Q-01-01-04-138	91,728	91,728
Fideicomiso Cartera Hidrocom Tf-Q-03-03-06-192	1,050,000	1,050,000
Fideicomiso Cfc Korea Cars Tf-G-01-03-02-017	224,363	224,363
Fideicomiso Cfc Metrocar Tf-G-01-03-02-018	1,747,290	1,773,880
Fideicomiso Cfc Tf-G-01-03-02-020	94,954,192	236,766,530
Fideicomiso Cfc-Kiacar Tf-G-01-03-02-019	546,361	546,361
Fideicomiso Chango Tf-Q-208	150,239	150,239
Fideicomiso Chávez Naranjo Tf-G-01-01-05-171	155	155
Fideicomiso Constrid Tf-G-249	-	784,913
Fideicomiso Construditec-Telecaprio Tf-G-01-03-05-174	8	8
Fideicomiso Cooperativa Maestros Imbabura Tf-Q-231	478,810	478,810
Fideicomiso Darquea Tf-Q-01-01-06-194	-	46,963
Fideicomiso De Cartera CefiVehículos Cuarta Emisión	889,238	-
Fideicomiso De Garantía Compuequip	2,817,841	-
Fideicomiso De Garantía de Cartera Frenoprec	440,702	-
Fideicomiso De Garantía de Cartera Grupocool	755,356	-
Fideicomiso De Garantía Emisión De Obligaciones Autolasa	929	933
Fideicomiso De Garantía Emisión De Obligaciones Marurisa	-	1,451,960
Pasan	332,610,224	508,799,671

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vienen	332,610,224	508,799,671
Fideicomiso De Garantía Emisión Obligaciones Hotel Boulevard	9,634,599	9,633,599
Fideicomiso De Garantía Inmobiliaria Emisión de Obligaciones Etinar	-	2,398,229
Fideicomiso De Garantía La Europea Tf-C-329	104,172	125,086
Fideicomiso De Garantía Papel Comercial Basesur	2,502,043	-
Fideicomiso De Garantía Quinta Emisión Obligaciones Terrabienes	5,171,657	5,171,657
Fideicomiso De Resguardo Tercera Emisión de Obligaciones Fecorsa	12,985,464	-
Fideicomiso Deporpas II Tf-G-01-03-03-068	-	4,864
Fideicomiso Deporpas Tf-G-01-03-03-061	-	4,787
Fideicomiso Díaz Tf-G-01-01-03-074	1,910	5,325
Fideicomiso Dicomex Tf-Q-01-03-06-178	426,961	426,961
Fideicomiso Diogneto Tf-G-366	350,792	350,792
Fideicomiso Diskolas Tf-G-283	944	944
Fideicomiso Electroconstrucciones S.A. Tf-G-01-03-04-129	-	19,950
Fideicomiso En Garantía Arias Tf-C-390	480,000	480,000
Fideicomiso En Garantía Arteaga Tf-G-448	799,552	799,552
Fideicomiso En Garantía Asanza Tf-C-424	70,759	70,759
Fideicomiso En Garantía Azuman Paugen Tf-G-442	535,346	535,346
Fideicomiso En Garantía Burneo Tf-C-391	129,418	129,418
Fideicomiso En Garantía Caicedo Tf-C392	134,970	134,970
Fideicomiso En Garantía Coronel Tf-C-421	482,158	482,158
Fideicomiso En Garantía Delgado Tf-C-384	151,450	151,450
Fideicomiso En Garantía Dist. Cárdenas Tf-C-389	304,709	304,709
Fideicomiso En Garantía Donut House Tf-G-457	344,242	344,242
Fideicomiso En Garantía González Tf-C-418	185,876	185,876
Fideicomiso En Garantía González Tf-C-445	-	2,026,739
Fideicomiso En Garantía Grubafal Tf-C-460	332,656	332,656
Fideicomiso En Garantía Jackie Rose Tf-G-452	131,233	131,233
Fideicomiso En Garantía Jiménez Tf-C-382	222,380	222,380
Fideicomiso En Garantía La Concepción Tfc324	-	3,301,499
Fideicomiso En Garantía Loayza Tf-C-388	240,615	240,615
Fideicomiso En Garantía Pacheco Tf-C-401	709,229	709,229
Fideicomiso En Garantía Pardo Tf-C-394	522,333	522,333
Fideicomiso En Garantía Paredes Tf-C-385	179,860	179,860
Fideicomiso En Garantía Plástielectric Tf-G-429	141,868	141,868
Fideicomiso En Garantía Sangurima Tf-C-449	143,078	143,078
Fideicomiso En Garantía Vehículos Fidasa Tf-C-426	987,600	1,230,005
Fideicomiso Escobar Tf-Q-395	487,839	487,839
Fideicomiso Excavadora Aguilar-Piñas Tf-C-277	193,760	193,760
Fideicomiso Facay Tf-G-205	64,090	64,090
Fideicomiso Finantrade Vehículos Tf-G-232	1,397,893	1,642,154
Fideicomiso Garantía Antón Tf-G-01-01-03-053	24,542	24,542
Pasan ...	373,186,222	542,154,225

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	... Diciembre 31...	
	2015	2014
Vienen ...	373,186,222	542,154,225
Fideicomiso Garantía CetiVehículos Motortrack	407,536	421,683
Fideicomiso Garantía Cuarta Emisión de Obligaciones Terrabienes	2,063,193	2,064,193
Fideicomiso Garantía Delcorp - Ecuagran	8,396,352	9,753,706
Fideicomiso Garantía Digentex Tf-G-397	681,353	681,353
Fideicomiso Garantía Emisión De Obligaciones Auto Importadora Galarza	936	944
Fideicomiso Garantía Emisión De Obligaciones Ciport	5,012,030	5,012,030
Fideicomiso Garantía Emisión De Obligaciones Crimasa	2,659,928	2,659,928
Fideicomiso Garantía Emisión De Obligaciones Noperti	1,645,269	1,645,269
Fideicomiso Garantía Emisión De Obligaciones Terrabienes	565,983	565,983
Fideicomiso Garantía Emisión Obligaciones Eslive	1,697,051	1,697,051
Fideicomiso Garantía Hacienda Reed Tf-Q-440	3,350,432	3,350,432
Fideicomiso Garantía Hospital Del Río Tfc-273	1,503,876	1,503,876
Fideicomiso Garantía Loayza Tf-C-447	114,126	114,126
Fideicomiso Garantía Marina Breeze	81,578	121,000
Fideicomiso Garantía Miletex Tf-G-471	340,000	340,000
Fideicomiso Garantía Pachay Tf-G-400	710,153	710,153
Fideicomiso Garantía Segunda Emisión Obligaciones Eslive	1,991,826	1,991,826
Fideicomiso Garantía Tercera Emisión Obligaciones Terrabienes	708,293	708,293
Fideicomiso Garantía Vehículos Coop 29 De Octubre	1,000	1,000
Fideicomiso Garantía Vermiglio Tf-G-379	795,344	795,344
Fideicomiso Gente Tf-G-01-03-04-099	8,970,422	9,977,614
Fideicomiso Habatech Tf-G-383	212,017	212,017
Fideicomiso Hidalgo Maq Y Mas Tf-G-343	523,750	523,750
Fideicomiso Importadora Lynch Tf-G-01-03-04-118	6,337	6,337
Fideicomiso Inmuebles Banco Del Austro Tf-G-269	1,009,432	1,166,432
Fideicomiso Intersal Tf-G-372	3,525,422	3,525,422
Fideicomiso Jiangling Motors Tf-Q-224	860,002	943,896
Fideicomiso Kim Tf-G-270	236,395	236,395
Fideicomiso Kimsa Tf-G-01-03-04-126	2,488,426	2,488,426
Fideicomiso Landazuri Garzón Tf-G-01-01-04-094	4,239	4,239
Fideicomiso Luzagui Tf-G-321	1,567,059	1,567,059
Fideicomiso Makro Rigde Tf-G-01-03-05-169	80,838	80,838
Fideicomiso Maquinarias Polebrook Tf-G-285	1,266,800	1,266,800
Fideicomiso Maryi Tf-G-247	339,681	339,681
Fideicomiso Megamaq Volquetas Tf-G-276	457,722	457,722
Fideicomiso Menéndez Tf-G-213	82,586	82,586
Fideicomiso Mercantil De Garantía Ecuacoffee-Amerra	19,649,917	16,769,107
Fideicomiso Merquiauto Tf-Q-322	747,615	808,306
Fideicomiso Metrocar Tf-Q-01-03-05-147	1,232,095	1,285,953
Fideicomiso Molina Núñez Tfg-229	82,716	82,716
Fideicomiso Montalvo Tf-Q-01-01-03-070	2,466	2,466
Fideicomiso Moscoso Tf-Q-01-01-03-077	4,823	4,823
Fideicomiso Nel&Marg Tf-G-375	1,116,387	1,116,387
Pasan	450,379,628	619,241,387

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vienen	450,379,828	619,241,387
Fideicomiso Paucar Tf-Q-01-01-04-103	2,001	2,001
Fideicomiso Pérez Changa	285,827	285,827
Fideicomiso Petroleum Vehículos Tf-C-293	298,880	298,880
Fideicomiso Publlivia Tf-G-376	754,464	754,464
Fideicomiso Qicqa/Quezada Tf-G-01-03-04-120	21,483	94,614
Fideicomiso Quality Tf-C-306	524,605	524,605
Fideicomiso Quirola Tf-G-01-01-03-081	38,153	38,153
Fideicomiso Quito Motors Dealer Tf-Q-01-03-04-095	10,705,876	10,952,256
Fideicomiso Recordmotor Vehículos Tf-Q-300	105,286	121,986
Fideicomiso Relad Tf-G-01-01-04-134	331,298	331,298
Fideicomiso Rendón Tf-G-01-01-04-136	2,184	2,184
Fideicomiso Sandoval Tf-G-246	121,146	121,146
Fideicomiso Segunda Emisión De Obligaciones Exofrut	4,655,201	4,655,201
Fideicomiso Segurital Tf-Q-01-03-04-117	4,922	4,922
Fideicomiso Solís Tf-G-01-01-04-121	12,741	12,741
Fideicomiso Solorzano Plaza Tf-G-01-01-05-159	3,415	3,415
Fideicomiso Tercera Emisión Obligaciones Eslive	3,817,964	3,817,964
Fideicomiso Tf-C-01-01-02-020-Pesantez	5,114	5,114
Fideicomiso Tf-C-01-01-02-028 Moyano	689	689
Fideicomiso Tf-C-01-01-02-029 Tenesaca	110	110
Fideicomiso Tf-C-01-01-02-031 Chica	-	680
Fideicomiso Tf-C-01-01-02-032 Arévalo	3,701	3,701
Fideicomiso Tf-C-01-01-02-034-Sotomayor	1,267	1,267
Fideicomiso Tf-C-01-01-02-036 Guamán	-	2,703
Fideicomiso Tf-C-01-01-03-046 Cajamarca	5,448	5,448
Fideicomiso Tf-C-01-01-04-053 San Martín-Cuenca	2,865	2,865
Fideicomiso Tf-C-01-01-05-072 Molina-Macas	60,325	60,325
Fideicomiso Tf-C-01-01-05-142-Peralta-Cuenca	2,254	2,254
Fideicomiso Tf-C-01-01-06-176 Águilas-Pasaje	81,758	81,758
Fideicomiso Tf-C-01-01-06-177 Laniado-Machala	111,237	111,237
Fideicomiso Tf-C-01-01-06-178 Guerrero-Cuenca	-	104,032
Fideicomiso Tf-C-01-01-06-180 Díaz Loja	63,305	63,305
Fideicomiso Tf-C-01-02-04-061-Ausur S.A.-Machala	1,577,192	1,577,192
Fideicomiso Tf-C-01-03-05-069-Amer S.A.-Machala	555,318	555,318
Fideicomiso Tf-C-01-03-06-183-De Caminos-Cuenca	344,644	344,644
Fideicomiso Tf-C-01-04-02-039 Cabrera	-	1,440
Fideicomiso Tf-C-165-Lumacor S.A.	2,048	2,048
Fideicomiso Tf-C-166-Guncay	71,073	71,073
Fideicomiso Tf-C-170-Leon	249,580	249,580
Fideicomiso Tf-C-181-Grindorsa S.A.	278,355	278,355
Fideicomiso Tf-C-250-Petroleum	281,683	281,683
Fideicomiso Tf-C-252-Tractor-Espinoza	110,500	110,500
Fideicomiso Tf-G-01-03-02-014 Transeinyco	15,368	15,368
Fideicomiso Tf-G-01-03-02-026 González	3,758	3,758
Fideicomiso Tf-G-01-03-03-012 Cfc Quito Motors	3,148,892	3,163,262
Pasan	479,041,558	648,362,752

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.?

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	... Diciembre 31...	
	2015	2014
Vienen	479,041,558	648,362,752
Fideicomiso Tf-G-01-03-04-124 Vazcorp Inmuebles	75,680	79,247
Fideicomiso Tf-G-01-03-05-158 Gente Inmuebles	6,274,382	6,261,871
Fideicomiso Tomaselli Tf-Q-01-01-03-071	23,930	23,930
Fideicomiso Triviño Tfg-274	39,683	39,683
Fideicomiso Ucl Tf-G-01-03-03-040	-	9,038
Fideicomiso Ucl Tf-G-01-03-03-067	-	10,539
Fideicomiso Unidec Tf-Q254	281	281
Fideicomiso Usados CFC Tf-G-01-03-02-034	709,619	709,619
Fideicomiso Vaca Tf-Q-01-01-03-050	3,707	3,707
Fideicomiso Vásquez Tf-C-01-02-03-042	6,257	6,257
Fideicomiso Vásquez Tf-C-01-02-03-045	263,924	263,924
Fideicomiso Vehículos Banco Del Austro Tf-C-263	313,743,348	360,814,396
Fideicomiso Vehículos Nuevos Vazcorp Tf-C-01-03-03-073	35,397,147	40,463,850
Fideicomiso Vehículos Región Costa Tf-G-01-03-02-030	19,572,557	20,031,957
Fideicomiso Vehículos Zona Austro Tf-G-01-03-02-028	19,723,527	20,855,306
Fideicomiso Vehículos Zona Norte Tf-G-01-03-02-029	48,703,081	50,520,278
Fideicomiso Viteri Tf-Q-01-01-04-128	418,221	418,221
Fideicomiso Viteri Tf-Q-01-01-06-180	321,729	321,792
Fideicomiso Volquetas Austrobank Tf-G-280	-	12,489
Total Fideicomisos de Garantía	924,318,631	1,149,209,137

	... Diciembre 31...	
	2015	2014
<i>Fideicomisos Inmobiliarios:</i>		
Fideicomiso Castilla Tfg-218	713,175	725,023
Fideicomiso Compostela	876,565	1,148,061
Fideicomiso Inmobiliario Puerto Sol II	481,595	534,671
Fideicomiso Inmobiliario Ocean Towers I y II	-	198,259
Fideicomiso Inmobiliario Ocean Towers III	-	417,968
Fideicomiso Inmobiliario Playa Milina Tf-G430	225,675	291,517
Fideicomiso Inmobiliario San Gregorio	2,026,255	2,027,462
Fideicomiso Inmobiliario Solemar Uno	13,109	74,749
Fideicomiso Katari Tf-Q-463	-	224,115
Fideicomiso Mallorca Tf-G-428	4,576,747	4,622,715
Fideicomiso Plaza Norte Tf-G-203	193	193
Total Fideicomisos Inmobiliarios	8,913,314	10,264,733

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i><u>Pago Condicionado:</u></i>		
Fideicomiso Pago Condicionado Salsit Tf-G-299	<u>362,509</u>	<u>362,509</u>
Total Pago Condicionado	<u>362,509</u>	<u>362,509</u>
	... Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i><u>Fideicomisos de Titularización:</u></i>		
Fideicomiso de Titularización de Cartera de Vivienda Veintinueve (29) de Octubre	3,039,851	6,924,333
Fideicomiso Primera Titularización de Flujos Enlit	6,590,915	9,230,987
Fideicomiso Primera Titularización de Flujos Expalsa	-	6,255
Fideicomiso Segunda Titularización de Flujos Delcorp	1,224,745	947,092
Fideicomiso Titularización Sindicada - Equitatis Ibc	-	3,476
Total Fideicomisos de Titularización	<u>10,855,511</u>	<u>17,112,143</u>
Total General	<u>971,394,124</u>	<u>1,203,547,288</u>

19. COMPROMISOS

Contrato de Arrendamiento de oficina en la ciudad de Quito

El 15 de agosto del 2015 firman contrato de arrendamiento entre Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. y la Sra. Laura Villaverde de Guerron (arrendadora), en la cual se da en arrendamiento a favor la Fiduciaria la oficina No.603, sexto piso del Edificio Prisma Norte y de los parqueaderos No. P228 y P229, del subsuelo del mismo edificio ubicado en la Avenida República del Salvador # 836 y Portugal, de la ciudad de Quito. El canon mensual convenido entre las partes asciende a US\$.1,200 más impuestos y expensas. La duración de este contrato será de 2 años contados a partir de la suscripción.

Contrato de Arrendamiento de oficina en la ciudad de Cuenca

El 1 de abril del 2015 firman contrato de arrendamiento entre Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. y el Sr. Marcelo Chico Jaramillo (arrendador), en la cual se da en arrendamiento a favor la Fiduciaria un bien inmueble ubicado en la Avenida Florencia Astudillo s/n y Alfonso Cordero, Edificio de la Cámara de Industrias, piso octavo, signada con el No.801 de la ciudad de Cuenca y de parqueadero No.18 ubicado en el sótano del mismo edificio. El canon mensual convenido entre las partes asciende a US\$.816.75 más impuestos y expensa. La duración de este contrato será de 2 años contados a partir de la suscripción.

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Contrato Civil de Asesoría Legal y Prestación de Servicios Profesionales

El 1 de abril del 2015, se celebra contrato civil de asesoría legal y prestación de servicios profesionales suscrito entre Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. y la Compañía Factor Laboral S.A., cuyo objetivo es la Administración y manejo de nóminas confidenciales, Patrocinio en Juicios de trabajo, Asesoría en negociación de contratos y conflictos colectivos, selección de personal y trámites de trabajo social. Entre los principales servicios facturados y prestados de manera mensual por Factor Laboral S.A., son:

- Registro de contratos de trabajo.
- Apertura de cuentas bancarias.
- Elaboración de Roles individuales y general (procesamiento quincenal)
- Manejo de todas las novedades dentro del sistema de historial laboral del IESS (avisos de entrada, salida, elaboración de Actas de Finiquito, entre otros.
- Cancelación de planillas de sueldos y beneficios.

El honorario mensual convenido entre las partes asciende a US\$.500 hasta por el número de 50 empleados inscritos en la nómina, más impuestos. La duración de este contrato será de 1 año contados a partir de la suscripción y se renovará en forma automática por períodos iguales.

20. CONTINGENCIAS

A la fecha de emisión del presente informe, la Administración de la Fiduciaria junto la Dirección Legal, se encuentran analizando las gestiones correspondientes para poder dar inicio al proceso de demandas judiciales sobre cartera de clientes vencida con más de 360 días. Entre los principales clientes mencionados: Inmobiliaria Terrabienes, Hospital del Río S.A., Petroleum Contracting y Asociados S.A., Pablo Emilliano Escandon, entre otros. En el caso específico de Inmobiliaria Terrabienes tiene juicios iniciados por perjudicados en alrededor de varios millones de dólares, con lo cual, de acuerdo a los abogados de la Fiduciaria, se eleva el riesgo de no recuperar dichos montos en razón de entrar a la cola en la prelación de pagos.

21. TRANSACCIONES NO MONETARIAS

Durante el año en curso, la Fiduciaria realizó la siguiente actividad de inversión no monetaria que se refleja en el flujo de efectivo:

- Los gastos de notario que fueron devengados contra resultados ascendió a US\$.68,679 correspondientes a la terminación de 2,150 garantías aproximadas.

22. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre del 2015, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe y para fines de comparabilidad.

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América)

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 25 del 2016) se produjeron los siguientes eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos:

AUMENTO DE CAPITAL AUTORIZADO Y SUSCRITO

Mediante escritura pública celebrada el 13 de mayo del 2016, se procede a instrumentar el Aumento de Capital Autorizado, Aumento de Capital Suscrito y Reforma del artículo sexto del estatuto social de la Fiduciaria Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., aumentándose el capital autorizado en US\$.1,360,000, el capital suscrito en US\$.280,000 mediante la emisión de 280 nuevas acciones ordinarias y nominativas, por lo cual el capital suscrito y pagado de la Fiduciaria sería de US\$.680,000 dividido en 680 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$.1,000. De acuerdo a la cláusula cuarta de la presente escritura se declara que el aumento de capital se encuentra pagado en el 25% y que los accionistas resolvieron que el saldo será pagado hasta el mes de julio del 2016. Dicha escritura, se procede a notarizar el 16 de mayo del 2016.

Mediante Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 31 de marzo del 2016, el Directorio de la Fiduciaria en su sesión del 10 de marzo del 2016, recomienda un plan para superar los problemas patrimoniales que la afectan y proceder a la reorganización y adecuación de la estructura de la Fiduciaria a la realidad actual del negocio y del mercado de manera que permita continuar con su operación, recomiendan que es necesario aumentar el capital en US\$.280,000 mediante la emisión de 280 acciones de un valor nominal de US\$.1,000 cada una.

CONVENIO DE SUSTITUCION FIDUCIARIA DEL FIDEICOMISO MERCANTIL DENOMINADO "FIDEICOMISO MERCANTIL TERMINAL PORTUARIO DE GUAYAQUIL (TPG)"

Antecedentes

El Fideicomiso Mercantil Autoridad Portuario de Guayaquil TPG, es un fideicomiso mercantil de administración y fue constituido mediante escritura pública celebrada el 25 de septiembre del 2003 con un plazo de duración de 41 años contados a partir de la fecha del contrato.

Las partes que intervinieron en la constitución del fideicomiso son:

- La Compañía Fertilizantes Granulados Fertigran S. A. en calidad de constituyente.
- La Compañía Inarpi S. A. a la cual se denominará el Operador Portuario, también constituyente.
- La Compañía Mahe Holding N.V. a la cual se denominará la contratante.

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

- La Fiduciaria Stanford Trust Company Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A. como Fiduciaria.

Sustitución Fiduciaria

Mediante escritura celebrada el 4 de abril del 2016, comparecen la Compañía FERTILIZANTES GRANULADOS FERTIGRAN S.A. y la Compañía INARPI S.A. en calidad de constituyentes, la Compañía MAHE HOLDING N.V. en calidad de beneficiaria, la Fiduciaria Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. en calidad de Fiduciaria saliente, MMG TRUST ECUADOR S.A. en calidad de Fiduciaria entrante, luego de la aprobación de la rendición de cuentas y correspondiente inventario de los bienes preparados por TRUST FIDUCIARIA, las partes designan a MMG TRUST ECUADOR S.A. como la Fiduciaria que asumirá la administración del Fideicomiso a partir de la fecha de emisión de la referida escritura.

Consecuentemente, Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. en calidad de Fiduciaria saliente procede a entregar a MMG TRUST ECUADOR S.A. en calidad de Fiduciaria entrante, los bienes de propiedad, de titularidad o dominio del Fideicomiso que sean materia de entrega física, así como todos los documentos de naturaleza contable, tributaria, financiera, etc., de lo cual se deja constancia en un acta de entrega recepción. MMG TRUST ECUADOR S.A. declara haber recibido los documentos detallados en el acta de entrega-recepción, sin que dicha entrega recepción implique la aceptación del contenido y la forma en que se ha administrado el Fideicomiso.

Custodia y tenencia

Sin perjuicio que el Fideicomiso Mercantil Autoridad Portuario de Guayaquil TPG es el único propietario de los inmuebles, es decir que la nueva fiduciaria y la fiduciaria saliente, no les corresponde ni asumen responsabilidad alguna en cuanto a la custodia, tenencia y cuidado de los inmuebles que conforman el referido fideicomiso. De acuerdo con el Contrato de Operación y el Contrato de Arrendamiento la responsabilidad por la custodia, tenencia y cuidado de los inmuebles fideicomitados y de las zonas de uso de playa y bahía y de la infraestructura que comprende el Terminal Portuario, ha correspondido y continuará correspondiendo a la Compañía INARPI S.A., en calidad de beneficiario.

Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., declara:

- Que no ha efectuado con respecto a los bienes fideicomitados, más gestiones que las de su titularidad jurídica y las ordenadas por las Constituyentes y Beneficiarias del fideicomiso.
- Con base en la rendición de cuentas enviada y aceptada en la forma ya referida, queda establecida la conformidad de los Constituyentes y de los Beneficiarias con todas las gestiones realizadas por la Fiduciaria en la administración del patrimonio.
- Que el patrimonio autónomo del Fideicomiso no tiene acreedor alguno que se perjudique con la realización del presente acto.

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

- Que la Fiduciaria saliente ha efectuado el estudio respecto de los títulos de propiedad y certificaciones de Registro de la Propiedad, pudiendo constatar que sobre los bienes inmuebles de propiedad del Fideicomiso no pesaba orden judicial o administrativa, ni existían indicios sobre conflictos legales relacionados con tales inmuebles.
- Que no ha conocido extrajudicialmente ni ha sido notificada legalmente con procesos judiciales, relacionados con los inmuebles de propiedad del Fideicomiso, tampoco respecto de prohibiciones de enajenar, embargos o gravámenes constituidos sobre tales bienes.
- Que ha contabilizado todos los activos que se transfirieron a la fecha de constitución del Fideicomiso, así como cumplido con todos los registros contables pertinentes.
- Que en razón de las funciones y responsabilidades que se mantienen a cargo de INARPI S.A. la tenencia y cuidado de los inmuebles fideicomitidos y de las zonas de uso de playa y bahía y de la infraestructura que comprende el Terminal Portuario, ha correspondido y continuará correspondiendo a INARPI S.A., en calidad de beneficiario.
- Que el Fideicomiso se encuentra al día en sus obligaciones de naturaleza tributaria, con Municipios, con la Superintendencia de Fiduciarias, Valores y Seguros y demás organismos de control.
- Que sus honorarios han sido pagados en su totalidad, según lo determinado en el contrato del Fideicomiso.

Las Compañías FERTIGRAN e INARPI, en calidad de constituyentes y beneficiarias, y la Compañía MAHE HOLDING N.V., en calidad de beneficiaria del Fideicomiso Mercantil Terminal Portuario de Guayaquil TPG, declaran que la sustitución de la fiduciaria no implica de manera alguna ni terminación, ni reforma a las instrucciones contenidas en el contrato de constitución del Fideicomiso, pues se la realiza con sujeción a las estipulaciones y durante la vigencia del mismo.

MMG TRUST ECUADOR S.A. en su calidad de nueva fiduciaria adquiere los derechos y asume las obligaciones que por la Ley y por el contrato de fideicomiso y sus reformas, se establecen para las Fiduciarias Administradoras de Fondos y Fideicomisos.

SUSTITUCION FIDUCIARIA DEL FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE INMOBILIARIO DENOMINADO MALLORCA TF-G-428

Sustitución que celebran Trust Fiduciaria administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. representada por Patricio Salazar Paz y Mifio, apoderado general, como beneficiarios Lugovesa S.A. representada por Jaime del Hierro Talbot, Gerente General, y el Fideicomiso en Garantía emisión de obligaciones Construdipro representados por Legacy Trust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. LEGACYTRUST representada por Nadia Mireya Chehab Andrade, Gerente General; y Fidunegocios S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos representada por la Economista Marfa de Lourdes Coronel Zambrano, Vicepresidente Ejecutivo como la Fiduciaria sustitutiva.

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

El Fideicomiso Mercantil Irrevocable Inmobiliario "Mallorca TF-G-428" administrado por la Fiduciaria "Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.", fue constituido en la ciudad de Guayaquil, mediante escritura pública otorgada el 25 de enero del 2013, de conformidad con lo establecido en la Ley de Mercado de Valores y sus reglamentos, constituyendo un patrimonio independiente de la Administradora.

Las beneficiarias del fideicomiso son LUGOVESA S.A. y FIDEICOMISO GARANTÍA EMISIÓN DE OBLIGACIONES CONSTRUDIPRO, quienes han dado la instrucción de sustitución fiduciaria conforme comunicación de fecha 26 de enero de 2016 presentada en Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.

Con los antecedentes mencionados anteriormente el beneficiario LUGOVESA S.A. y el FIDEICOMISO GARANTÍA EMISIÓN DE OBLIGACIONES CONSTRUDIPRO proceden a designar a la Fiduciaria FIDUNEGOCIOS S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, como la nueva fiduciaria, por lo que Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. traspasa su administración a la mencionada Fiduciaria, a fin de que este destine el patrimonio del referido fideicomiso para la misma finalidad para la que fue constituido, conforme a las instrucciones, derechos y facultades de la fiduciaria constantes en el contrato Fiduciario.

La Fiduciaria FIDUNEGOCIOS S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, declara que en virtud de la sustitución efectuada por el presente instrumento, asume y se sustituye desde la fecha de suscripción del presente instrumento público en los derechos y obligaciones contempladas en el contrato FIDEICOMISO MALLORCA TF-G-428, y que, en tal calidad, destinara el patrimonio del fideicomiso conforme a las instrucciones, facultades y atribuciones de la fiduciaria, constantes en el contrato fiduciario.

Los constituyentes y las beneficiarias, declaran que la sustitución de Fiduciaria no implica de manera alguna ni terminación, ni reforma a las instrucciones contenidas en el contrato de constitución del Fideicomiso pues se la realiza con sujeción a las estipulaciones y durante la vigencia del mismo, lo cual es aceptado por Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. y FIDUNEGOCIOS S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos.

SUSTITUCION FIDUCIARIA DEL FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE INMOBILIARIO DENOMINADO "SOLEMAR UNO"

Escritura pública de sustitución fiduciaria que celebra la Compañía MARINA BREEZE S.A., Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. y Legacy Trust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. LEGACYTRUST.

Antecedentes

El Fideicomiso Mercantil Irrevocable Inmobiliario "SOLEMAR UNO" es administrado por la Fiduciaria "Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A." y fue constituido en la ciudad de Guayaquil, mediante escritura pública otorgada el 30 de

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

junio del 2011, de conformidad con lo establecido en la Ley de Mercado de Valores y sus reglamentos, constituyendo un patrimonio independiente de la Administradora.

Mediante escritura pública celebrada el 21 de abril de 2016 se designa a Legacy Trust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. LEGACYTRUST como la nueva Fiduciaria. Para efectos de esta Sustitución, la Fiduciaria saliente entregó a la Constituyente y Beneficiaria del Fideicomiso, la respectiva Rendición Final de Cuentas con corte a la fecha de suscripción del referido documento con los estados financieros del FIDEICOMISO INMOBILIARIO SOLEMAR UNO, documento que fue aprobado en su integridad por la Constituyente y Beneficiaria.

Entrega de la contabilidad y documentación de respaldo

En virtud de la sustitución de la Fiduciaria, Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. en calidad de fiduciaria saliente procede a entregar a Legacy Trust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. LEGACYTRUST, en su calidad de fiduciaria entrante, los bienes de propiedad, titularidad, o dominio del Fideicomiso, así como todos los documentos de naturaleza contable, tributaria, financiera, etc., tal como fueron detallados en el acta entrega recepción.

Responsabilidad de la Fiduciaria Legacy Trust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. LEGACYTRUST: LEGACYTRUST como nueva fiduciaria adquiere los derechos y asume las obligaciones que por la Ley y por el contrato de fideicomiso y sus reformas, se establecen para las Fiduciarias Administradoras de Fondos y Fideicomisos.

Esta sustitución tiene como efecto jurídico que LEGACY TRUST inicie sus actividades administrativas y de representación en el Fideicomiso en el Estado que se encontraba dicho negocio fiduciario, gestiones de dicha Fiduciaria que orientaran a procurar alcanzar los objetivos del Fideicomiso dentro de los lineamientos y parámetros legales y contractuales.

Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. declara:

- Que no ha efectuado con respecto a los bienes fideicomitados, más gestiones que las de su titularidad jurídica y las ordenadas por la Constituyente y Beneficiaria del Fideicomiso y que ha dado cumplimiento a las obligaciones legales y estatutarias del patrimonio autónomo durante su vigencia.
- Con base en la rendición de cuentas enviada y aceptada, queda establecida la Constituyente y Beneficiaria con todas y cada una de las gestiones efectuadas por la Fiduciaria en la administración del patrimonio del Fideicomiso.
- Que el patrimonio autónomo del Fideicomiso no tiene acreedor alguno que se perjudique con la realización del presente acto.
- Que la Fiduciaria saliente ha efectuado el estudio respecto de los títulos de propiedad y certificaciones del Registro de la Propiedad, pudiendo constatar que sobre los bienes inmuebles de propiedad del Fideicomiso no pesaba orden judicial

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América)

o administrativa, ni existían indicios sobre conflictos legales relacionados con tales inmuebles.

- Que no ha conocido extrajudicialmente ni ha sido notificada legalmente con procesos judiciales relacionados con los inmuebles de propiedad del Fideicomiso.
- Que el Fideicomiso se encuentra al día en sus obligaciones con los organismos de control u organismos estatales, seccionales o institucionales, y que las ha cumplido de conformidad con la Ley.
- Que sus honorarios han sido pagados en su totalidad, según lo determinado en el contrato.

24. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A. en enero 29 del 2016 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A., los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.
