

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y
FIDEICOMISOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

<u>Contenido</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de Situación Financiera	6
Estado de Resultados Integral	8
Estado de Cambios en el Patrimonio	9
Estado de Flujos de Efectivo	10
Notas a los Estados Financieros	11 - 44

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.

Opinión Calificada

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 de 2016 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 las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en la sección "Fundamentos de la Opinión Calificada" los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. al 31 de diciembre de 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión Calificada

Al 31 de diciembre del 2016, nuestros procedimientos de auditoría aplicados a ciertos saldos de los estados financieros no nos permitieron obtener evidencia suficiente para que sea factible satisfacernos de la razonabilidad de los siguientes saldos y transacciones:

Limitaciones al alcance:

No hemos podido realizar pruebas para comprobar la razonabilidad del saldo de "Anticipo en cuentas corrientes" por US\$85,341, debido a que no se dispone de un detalle en el cual podamos identificar el número de comprobante de ingreso, el nombre del cliente y el concepto de cada transacción, que permita aseverar la validez de los anticipos entregados por los clientes y las fechas en la que se recibieron.

Excepción:

A partir del periodo terminado el 31 de diciembre del 2016, las modificaciones de la Norma Internacional de Contabilidad No. 19 Beneficios a los Empleados aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del periodo de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.



Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos y considerando que el mercado de bonos corporativos de alta calidad en Ecuador no es profundo, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. Previo a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por la Fiduciaria se determinaba por referencia a los bonos del gobierno ecuatoriano.

De acuerdo con lo indicado la Fiduciaria debía efectuar esta modificación de forma retroactiva determinando el impacto en los pasivos por beneficios definidos con el correspondiente ajuste a utilidades retenidas al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015. Los efectos de la aplicación de esta modificación no se han registrado en los estados financieros al 31 de diciembre del 2016, lo que originó una sobrestimación del pasivo por obligaciones por beneficios definidos por US\$41,444, una sobrestimación de los resultados acumulados por US\$23,674 y una sobrestimación de la pérdida del año por US\$62,315.

En abril 3 de 2017, la Fiduciaria procedió a realizar el registro contable correspondiente al efecto en mención de la Norma Internacional de Contabilidad No. 19.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección *"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros"*. Somos independientes de Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Cuestiones Claves de Auditoría

Las cuestiones claves de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Debido a la significatividad de los saldos mostrados en los estados financieros y por ser las cuestiones claves más significativas del negocio hemos determinado para efecto de revelación las siguientes:

Valuación de Cuentas por Cobrar Comerciales

La Fiduciaria desde el 12 de enero del 2016 fue declarada en intervención por la Intendencia Nacional de Mercado de Valores y suspendida su 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. La Fiduciaria se desenvuelve en un ambiente altamente competitivo, ocasionando esta situación el riesgo de pérdidas de clientes y la recuperación de los valores por cobrar. Es por este motivo que el manejo de la

cartera se convierta en un objetivo crítico para evaluar el riesgo de deterioro y problemas de recuperación, considerando para este efecto las condiciones económicas del país y los riesgos a los que están expuestos los clientes.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:

- Entendimiento y evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes relacionados a la valuación de la cartera y probamos su eficiencia operativa razón por la cual aplicamos una estrategia de confianza en controles.
- Mediante procedimientos de muestreo seleccionamos aquellos clientes representativos y procedimos a enviar cartas de confirmaciones de saldos, gestionamos las respuestas y en aquellos que no recibimos respuesta efectuamos procedimientos alternos.
- Solicitamos y verificamos el análisis de la recuperación de la cartera efectuada por el cliente y evaluamos mediante procedimientos de auditoría el deterioro y lo adecuado de la provisión para cuentas incobrables.

Cumplimiento del Objeto de los Fideicomisos Constituidos y las Instrucciones Fiduciarias

La Fiduciaria tiene a su cargo 44 Fideicomisos de Administración, 179 Fideicomisos de Garantía, 5 Fideicomisos de Titularización, 11 Fideicomisos Inmobiliarios y 1 Fideicomiso de Pago Condicionado, para lo cual se suscriben Contratos de Constitución donde se establecen instrucciones que la Fiduciaria deberá cumplir con el objetivo de desarrollar las actividades para la cual cada Fideicomiso ha sido creado.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:

- Entendimiento y revisión de las actividades desarrolladas por la Fiduciaria en relación al cumplimiento del objeto establecido en el contrato de constitución de cada Fideicomiso auditado, donde mediante las lecturas de las rendiciones de cuentas e indagaciones con el personal administrativo desarrollamos nuestro criterio para comprender y evaluar el cumplimiento del mismo.
- Entendimiento y revisión de las instrucciones fiduciarias establecidas en el contrato de constitución de cada Fideicomiso auditado a efectos de evaluar el cumplimiento de tales instrucciones por parte de la Fiduciaria mediante la revisión de documentación soporte a solicitar al personal administrativo de la Fiduciaria y revisar críticamente dicha información.

Responsabilidades de la Administración y del Directorio de la Fiduciaria por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), 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.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Fiduciaria para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Fiduciaria o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y el Directorio de la Fiduciaria, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Fiduciaria.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Fiduciaria.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Fiduciaria para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Fiduciaria deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

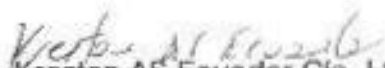
Comunicamos a los responsables de la Administración de la Fiduciaria respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Proporcionamos a los responsables de la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética en relación con la independencia e informamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a los responsables de la Administración de la Fiduciaria, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del año actual y que son, en consecuencia, las cuestiones claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de la comunicación.

Informe sobre Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Nuestros informes sobre la Información Financiera Suplementaria, Informe de Procedimientos Convenidos para el Examen de las medidas de Prevención, Detección y Erradicación del Delito de Lavado de Activos y Financiamiento de Delitos e Informe de Cumplimiento Tributario de Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. correspondientes al periodo terminado el 31 de diciembre del 2016, son emitidos por separado.


Kreston AS Ecuador Cia. Ltda.
SC-RNAE No. 643
Guayaquil, abril 17 del 2017


Felipe Sánchez M.
Representante Legal

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2016
(En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	202,428	23,554
Activos financieros	5	-	19,200
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar	6	1,077,093	1,177,503
Activos por impuestos corrientes	11	<u>80,751</u>	<u>66,479</u>
Total activos corrientes		<u>1,360,272</u>	<u>1,286,736</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos, netos	7	365,249	353,305
Propiedades de inversión		6,078	6,078
Activo por impuesto diferido		29,505	17,593
Otros activos		<u>6,635</u>	<u>27,232</u>
Total activos no corrientes		<u>407,467</u>	<u>434,208</u>
TOTAL		<u>1,767,739</u>	<u>1,720,944</u>



Ing. Carlos Mena Hago
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 2016
(En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y documentos por pagar	8	452,156	545,556
Ingresos diferidos	9	32,875	75,031
Obligaciones acumuladas	10	47,150	51,230
Pasivos por impuestos corrientes	11	21,221	32,717
Total pasivos corrientes		583,402	704,533
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Ingresos diferidos	9	8,087	40,962
Obligaciones por beneficios definidos	12	135,192	124,579
Pasivos por impuestos diferidos		26,423	23,025
Otros pasivos	13	498,605	589,415
Total pasivos no corrientes		667,307	777,981
Total pasivos		1,250,709	1,482,514
PATRIMONIO	14		
Capital		680,000	400,000
Reserva legal		231,190	231,190
Reserva facultativa		50,379	50,379
Resultados acumulados		(444,539)	(443,139)
Total patrimonio		517,030	238,430
TOTAL		<u>1,767,739</u>	<u>1,720,944</u>



Ing. Carlos Mena Hage
Gerente General



Ing. Priscila 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 2016
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos:			
Honorarios de administración	16	1,347,210	1,900,015
Ingresos financieros		4,922	19,841
Otros Ingresos		<u>115,710</u>	<u>45,599</u>
Total		<u>1,467,842</u>	<u>1,965,455</u>
Gastos de administración y ventas	17	(1,478,757)	(2,104,074)
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>(10,915)</u>	<u>(138,619)</u>
Gasto por impuesto a la renta: Diferido		<u>9,515</u>	<u>(26,845)</u>
Total		<u>9,515</u>	<u>(26,845)</u>
(PERDIDA) UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(1,400)</u>	<u>(165,464)</u>



Ing. Carlos Mena Hage
Gerente General



Ing. Pricila 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 2016
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre del 2014	400,000	-	231,190	50,379	(277,675)	403,894
Pérdida del año	-	-	-	-	(165,464)	(165,464)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	400,000	-	231,190	50,379	(443,139)	238,430
Aportes para futuras capitalizaciones	-	280,000	-	-	-	280,000
Aumento de capital (Ver Nota 14)	280,000	(280,000)	-	-	-	-
Pérdida del año	-	-	-	-	(1,400)	(1,400)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	680,000	-	231,190	50,379	(444,539)	517,030


Ing. Carlos Mena Hage
Gerente General

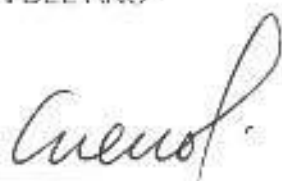

Ing. Pricila Naranjo Villalobos
Gerente Financiero

Ver notas a los estados financieros

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	1,452,028	1,853,724
Pagado a proveedores, empleados y otros	(1,584,058)	(1,910,571)
Impuesto pagado	-	(58,704)
Rendimientos ganados	2,822	3,238
Otros ingresos	<u>27,221</u>	<u>45,599</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de operación	<u>(101,987)</u>	<u>(66,714)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de propiedades y equipos	(547)	-
Liquidación de obligaciones por títulos emitidos	-	25,000
Inversiones en títulos de renta fija y variable	<u>-</u>	<u>(1,200)</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) provisto de las actividades de inversión	<u>(547)</u>	<u>23,800</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Sobregiro bancario	1,408	25,000
Aumento de capital	<u>280,000</u>	<u>(1,200)</u>
Flujo neto de efectivo provisto de las actividades de financiamiento	<u>281,408</u>	<u>-</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO:		
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	178,874	(42,914)
Saldos al comienzo del año	<u>23,554</u>	<u>66,468</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>202,428</u>	<u>23,554</u>



Ing. Carlos Mena Hage
Gerente General



Ing. Priscila Naranjo Villalobos
Gerente Financiero

Ver notas a los estados financieros

1. INFORMACION GENERAL

Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., es una Compañía Anónima constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, el 24 de enero del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil 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 Compañías 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 Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. Su domicilio principal es en la Av. Francisco de Orellana y Justino Comejo, sector norte de Guayaquil.

- 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."

A la fecha de este informe (7 de abril del 2017), la Administración de la Fiduciaria ha cumplido con la totalidad de los requerimientos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador con el fin de levantar el proceso de intervención. La entidad reguladora ha revisado y se ha pronunciado favorablemente con respecto al cumplimiento de estos requerimientos; sin embargo, se mantiene la intervención por un tiempo razonable hasta que la Fiduciaria logre generar los recursos suficientes para mantenerse como empresa en marcha y genere utilidades.

- 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."

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América)

- Mediante Resolución No. SCVS.INMV.DNFCDN.DNC.17.0000590 del 14 de febrero de 2017, de la Intendencia Nacional de Mercado de Valores, Dirección Nacional de Fiscalización, Consultas y Desarrollo Normativo, se resolvió lo siguiente:

"Resolver levantar la suspensión de los efectos de la inscripción en el Catastro Público del Mercado de Valores de la Compañía Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.", como administradora de negocios fiduciarios y como administradora de fondos; así como sus Reglamentos de operación para participar en procesos de titularización de acuerdo resoluciones No. G-IMV-02-001-0003260 del 7 de mayo de 2002 y No. 04-G-IMV-000001860 del 31 de marzo de 2004, respectivamente".

Con fecha 16 de mayo del 2016 se publicó en el Registro Oficial No. 755 la Resolución No. 231-2016-V de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera en la cual se expidió la Norma para la determinación de capitales mínimos de las Bolsas de Valores, Casas de Valores, Calificadoras de Riesgo, Administradoras de Fondos y Fideicomisos, de los Depósitos Centralizados de Compensación y Liquidación de Valores y de la Sociedad Proveedora y Administradora del Sistema Único Bursátil SIUB, que en su Art. 4, literal d, determina el capital mínimo de las sociedades administradoras de fondos y fideicomisos que tengan como objeto social la administración de negocios fiduciarios y procesos de titularización e indica que este tipo de compañía para su constitución deberán acreditar un capital mínimo suscrito y pagado en numerario en su totalidad que ascienda a la cantidad de US\$600,000. El plazo que se establece para que se cumpla con esta resolución es de 2 años contados a partir de la vigencia de esta norma. Al 31 de diciembre de 2016, la Fiduciaria efectuó un incremento de capital por un valor de US\$280,000, por lo que al cierre del ejercicio económico terminado en esa fecha el capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$680,000, superando así el capital mínimo establecido en el Registro Oficial en mención (Ver Nota 14).

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 equivalente de efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

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.

- 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 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 periodo, 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 periodo.

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 periodo 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.

- 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 2016, el capital social de la Fiduciaria está constituido por 680 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 líquidas 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
- 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 periodo 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 periodo más cercano en el que se concen.

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.

- 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 periodo.

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.

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.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que las estimaciones son revisadas y en cualquier periodo futuro afectado.

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 periodo, 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 periodos 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 EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalente de efectivo es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2016	2015
Inversiones temporales	190,000	-
Bancos	10,618	19,744
Efectivo	<u>1,810</u>	<u>3,810</u>
Total	<u>202,428</u>	<u>23,554</u>

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de inversiones temporales está representado por un certificado de depósito que la Fiduciaria mantiene en el Banco Bolivariano, el cual tiene fecha de vencimiento 16 de enero del 2017 y genera un interés del 3.25%.

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América)

5. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015, 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>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participación en fondos de inversión:				
Fid. Titularización Omnihospital	- 31-Oct-07	-	-	6,400
Fid. Titularización Omnihospital	- 31-Oct-07	-	-	6,400
Fid. Titularización Omnihospital	- 31-Oct-07	-	-	6,400
Total			-	<u>19,200</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.

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:

	<u>...Diciembre 31...</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Honorarios por administración de fideicomisos	915,742	1,015,238
Provisión para cuentas dudosas	<u>(191,071)</u>	<u>(161,179)</u>
	<u>724,671</u>	<u>854,059</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Deudores varios	248,490	195,028
Empleados y funcionarios	78,473	86,089
Anticipos a proveedores y terceros	25,098	27,066
Rendimientos financieros (ver nota 5)	<u>361</u>	<u>15,261</u>
	<u>352,422</u>	<u>323,444</u>
Total	<u>1,077,093</u>	<u>1,177,503</u>

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de cuentas por cobrar comerciales corresponde a los honorarios pendientes de cobro por la administración de los fideicomisos, los cuales incluyen principalmente honorarios por cobrar al Banco del Austro S.A. por

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.**Notas a los Estados Financieros**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América)

US\$ 247,302 y CFC por US\$ 40,083 cuyos saldos equivalen al 31% con relación al saldo total de la cartera de clientes.

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 2016, dicho saldo se encuentra vencido y principalmente incluyen operaciones que fueron negociadas con COTFI por US\$ 120,000 y Wellmarth Assets por US\$ 53,754.

Al 31 de diciembre del 2016, 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.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2016	2015
Corriente	64,416	97,889
Vencido:		
1 - 360 días	241,767	524,216
Mayor 360 días	609,539	393,133
Total	915,742	1,015,238

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

	...Diciembre 31...	
	2016	2015
Saldo al inicio del año	161,179	181,396
Provisión	30,000	-
Ajustes	(108)	-
Castigos		(20,217)
Saldo al final de año	191,071	161,179

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETOS

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

	...Diciembre 31...	
	2016	2015
Costo	722,831	717,489
Depreciación acumulada	(357,582)	(334,184)
Total	<u>365,249</u>	<u>383,305</u>
Clasificación:		
Edificios	375,810	375,810
Muebles y enseres	109,850	108,558
Equipos de oficina y telecomunicaciones	44,879	44,679
Equipos de computación	152,292	148,242
Vehículos	40,000	40,000
Depreciación acumulada	(357,582)	(334,184)
Total	<u>365,249</u>	<u>383,305</u>

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

ESPACIO EN BLANCO

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Edificio	Equipos de oficina y telecomunicaciones	Equipos de computación	Vehículos	Muebles y enseres	Total
Costo:						
Saldo al 31 de diciembre del 2014	375,810	45,718	148,242	40,000	108,558	718,328
Bajas	-	(839)	-	-	-	(839)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	375,810	44,879	148,242	40,000	108,558	717,489
Adiciones	-	-	547	-	-	547
Ajustes	-	-	3,503	-	1,292	4,795
Saldo al 31 de diciembre del 2016	375,810	44,879	152,292	40,000	109,850	722,831
Depreciación						
Saldo al 31 de diciembre del 2014	(43,329)	(1,237)	(133,572)	(22,000)	(108,562)	(308,700)
Baja	-	-	-	-	158	158
Gasto de Depreciación	(8,958)	-	(5,171)	-	(11,511)	(25,640)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	(52,287)	(1,237)	(138,743)	(22,000)	(119,917)	(334,184)
Ajustes	-	(12,568)	(89,057)	-	96,436	(5,189)
Gasto de Depreciación	(8,959)	(2,843)	(400)	-	(6,008)	(18,209)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	(61,245)	(16,648)	(228,202)	(22,000)	(29,489)	(357,582)

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)

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...	
	2016	2015
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	72,460	192,765
Otras cuentas por pagar:		
Anticipos de clientes	376,185	326,357
Sobregiros bancarios	1,408	-
Otros	<u>32,103</u>	<u>26,433</u>
	409,696	352,790
Total	<u>482,156</u>	<u>545,555</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 Consorcio del Austro Austrocírculo S.A. por US\$8,906, Portcoil S.A. por US\$6,875, Copropietarios W.T.C. Guayaquil por US\$4,985, Cedeño Menéndez Elsie Haudrey por US\$4,234, Lexipod S.A. por US\$3,046, Gestorinsa S. A. por US\$2,864, Sepicarga Cia. Ltda. por US\$2,364 y MF Treasures Ltd por US\$2,253.

Anticipos a clientes representan los depósitos recibidos de clientes principalmente por el servicio de Administración de Fideicomisos de Garantía Automotriz que representan US\$352,781 (US\$318,705 en el año 2015) 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...	
	2016	2015
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	32,875	75,031
Largo plazo	<u>8,087</u>	<u>40,962</u>
Total	<u>40,962</u>	<u>115,993</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)

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:

Año	...Diciembre 31...	
	2016	2015
2017	-	32,675
2018	7,983	7,983
2019	<u>104</u>	<u>104</u>
Total	<u>8,087</u>	<u>40,962</u>

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2016	2015
Beneficios sociales:		
Décimo tercer sueldo	5,261	6,268
Décimo cuarto sueldo	9,888	9,563
Fondo de reserva	1,091	1,133
Vacaciones	<u>30,690</u>	<u>34,266</u>
Total	<u>47,150</u>	<u>51,230</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 2016 es como sigue:

Diciembre 31 del 2016					
	Décimo tercer sueldo	Décimo cuarto sueldo	Fondo de reserva	Vacaciones	Total
Saldo al inicio del año	6,268	9,563	1,133	34,266	51,230
Provisión	12,503	41,309	12,958	23,639	90,409
Pagos	<u>(12,178)</u>	<u>(42,296)</u>	<u>(12,999)</u>	<u>(27,016)</u>	<u>(94,489)</u>
Saldo al final del año	<u>6,593</u>	<u>6,576</u>	<u>1,092</u>	<u>30,889</u>	<u>47,150</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)

11. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	
	2016	2015
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente	76,506	59,040
Impuesto al Valor Agregado - IVA	4,245	7,439
Total	80,751	66,479
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	14,688	15,397
Retenciones en la fuente	6,533	17,320
Total	21,221	32,717

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...	
	2016	2015
(Pérdida) utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	(1,400)	(165,464)
Gastos no deducibles (1)	94,163	21,493
Otras rentas exentas	(2,413)	-
Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	362	-
Deducciones adicionales	(119,895)	-
(Pérdida) utilidad gravable	(29,183)	(143,971)
Impuesto a la renta causado (2)	-	-
Anticipo calculado (3) (2)	-	-
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	-	-

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)

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle de los gastos no deducibles es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos no respaldados con comprobantes	1,134	13,349
Retenciones asumidas como gastos	691	-
Multas e intereses	822	129
Ajustes	20,991	-
Notas de crédito con cargo al gasto	13,588	-
Provisión de Jubilación patronal	20,914	-
Provisión de cuentas incobrables	30,000	-
Contribución solidaria	4,292	-
Depreciación	275	-
Otros gastos no deducibles	<u>1,456</u>	<u>8,015</u>
Total	<u>94,163</u>	<u>21,493</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 2016, la Fiduciaria determinó anticipo de impuesto a la renta por US\$14,456. Sin embargo, estos no fueron cancelados, generándose además una pérdida gravable de US\$29,183, 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\$23,177 y una pérdida gravable de US\$143,971, por lo cual en el año 2015 no generó impuesto a la renta corriente.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2016.

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 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.

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)

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	97,012	78,187
Bonificación de desahucio	<u>38,180</u>	<u>46,392</u>
Total	<u>135,192</u>	<u>124,579</u>

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieron 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>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al inicio del año	46,392	41,032
Provisión cargada al gasto	4,416	5,360
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(12,628)	-
Saldos al final del año	<u>38,180</u>	<u>46,392</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>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al inicio del año	78,187	68,947
Provisión cargada al gasto	25,905	9,240
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(7,080)	-
Saldos al final del año	<u>97,012</u>	<u>78,187</u>

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

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)

calculados utilizando el método actuarial "Prospectivo" o Método de Crédito Unitario Proyectado. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo 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>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa(s) de descuento	6.50	8.68
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	4.87

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo actual del servicio	<u>30,321</u>	<u>14,600</u>

13. OTROS PASIVOS

Un resumen de otros pasivos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Notarios - Adhesiones de Vehículos	491,130	581,940
Matriculas	6,925	6,925
Fideicomiso CFC	<u>550</u>	<u>550</u>
Total	<u>498,605</u>	<u>589,415</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la cuenta contable "notarios - adhesiones de vehículos", representan básicamente gastos de notarios incurridos en adhesiones de 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.

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)

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

	... Diciembre 31, ... 2016	2015
Saldos al inicio del año	581,940	646,590
Honorarios por adhesiones	53	549
Gastos de notarios devengados con cargo a resultados	(90,863)	(68,679)
Regularización, neta	—	3,480
Saldo al final del año	491,130	581,940

El saldo de gasto de notario por devengarse está representado por 16,371 (19,398 en el 2015) 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 corresponde a la terminación de 2,792 (2,150 en el 2015) garantías aproximadamente.

14. PATRIMONIO

Capital social: El capital social autorizado, está constituido por 680 (400 en el 2015) acciones de US\$.1,000 cada una, todas ordinarias y nominativas.

Mediante acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas del 15 de noviembre del 2016, se aprobó el incremento de capital de la Fiduciaria por US\$280,000, equivalente a 280 nuevas acciones, esto según escritura con fecha 13 de mayo del 2016 e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de diciembre del 2016.

Mediante acta de Junta General 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.

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.

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.

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)

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

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
Resultados acumulados - distribuibles	(314,798)	(313,398)
Resultados acumulados proveniente de la aplicación por primera vez de las NIIF	(129,741)	(129,741)
Total	(444,539)	(443,139)

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 solo 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.

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 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.

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 Fiduciaria es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez.

La Gerencia Financiera de la Fiduciaria ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia General 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.

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:

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)

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
<u>Honorarios de administración</u>		
Fideicomisos de garantía	965,648	1,339,413
Fideicomisos de administración	228,358	300,074
Fideicomisos inmobiliarios	67,891	142,141
Fideicomisos de titularización	<u>43,000</u>	<u>46,200</u>
	1,304,895	1,827,828
Encargos Fiduciarios	41,932	49,577
Estructuración de fideicomisos	<u>383</u>	<u>22,610</u>
	<u>42,315</u>	<u>72,187</u>
Total	<u>1,347,210</u>	<u>1,900,015</u>

17. GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
Gastos de personal	782,666	1,293,801
Servicios de terceros	339,173	608,144
Regularización de cuentas	133,160	23,023
Servicios y mantenimientos	31,671	28,963
Arrendamientos	31,402	51,756
Jubilación Patronal y desahucio	30,321	14,600
Provisión para cuentas dudosas	30,000	-
Materiales y suministros	28,333	25,414
Depreciaciones	18,210	25,640
Impuestos y contribuciones	15,031	17,574
Seguros	2,511	4,119
Otros	<u>36,279</u>	<u>11,040</u>
Total	<u>1,478,757</u>	<u>2,104,074</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, gastos de personal incluye los siguientes beneficios a los empleados:

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
Sueldos y salarios	500,016	793,172
Beneficios sociales	129,668	267,146
Aportes al IESS	105,324	173,150
Otros	<u>44,658</u>	<u>60,333</u>
Total	<u>782,666</u>	<u>1,293,801</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...	
	2016	2015
<i><u>Fideicomisos de Administración:</u></i>		
Fideicomiso Administración Almeida - Abraham	802,207	802,207
Fideicomiso Administración Cellshop	1,865,096	1,865,096
Fideicomiso Bodegas Expocarga Tf-G-312	2,962,570	4,077,375
Fideicomiso Cartera Conbaquerizo Tf-G-339	3,865	3,865
Fideicomiso Cartera Devisio Tf-G-469	991	991
Fideicomiso Cartera FCME-CCR	979,302	1,348,821
Fideicomiso Cataluña Tf-G-02-03-06-181	399,180	404,656
Fideicomiso Catedral Cuenca Tf-C-482	168,729	161,868
Fideicomiso Convento San Francisco De Quito	14,036	13,253
Fideicomiso De Administración Aeroparque Los Rebeldes Tf-G-459	107,313	107,313
Fideicomiso De Administración Aguilera Tfc-405	1,301,321	1,303,521
Fideicomiso De Flujos Compostela Tf-G-451	-	28
Fideicomiso De Flujos Emisión De Obligaciones Agritop	1,780	1,907
Fideicomiso De Flujos Emisión De Obligaciones Aifa	-	37,845
Fideicomiso De Flujos Emisión De Obligaciones Ecuagran	-	243,647
Fideicomiso De Flujos Emisión De Valores Asiservy	-	453,109
Fideicomiso De Flujos Fecorsa	1,255,068	1,255,068
Fideicomiso De Flujos Revni Galarnobil Tf-G-476	60,438	46,112
Fideicomiso De Flujos Segunda Emisión de Obligaciones Mangroveinri	4,299	214
Fideicomiso De Flujos Tercera Emisión de Obligaciones Ecuagran	208,527	-
Fideicomiso De Garantía Y Administración Crianza de Ganado1 - Avícola Fernández	1,496,556	3,391,139
Fideicomiso Femenino Espíritu Santo Fcf	69,469	129,435
Fideicomiso Flujos Alessa Tf-G-479	-	63,648
Fideicomiso Flujos Arseg Tf-G-474	24	70
Fideicomiso Flujos Castilla Tf G 450	-	226,201
Fideicomiso Flujos Segunda Emisión Obligaciones Aifa	17,528	44,232
Fideicomiso Inverplayas Tf-G-286	3,842,241	3,842,241
Fideicomiso Masculino Espíritu Santo Fdf	-	-
Fideicomiso Mercantil De Administración Ispirato Corpo Tf-G-4947,416	-	7,762
Fideicomiso Mercantil Terminal Portuario De Guayaquil (TPG)	-	4,805,122
Fideicomiso Plastabri Tfg-253	298,093	298,093
Fideicomiso Quality Outsourcing Flujos Tf-Q-266	8,069	8,069
Pasan	15,874,146	24,944,930

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)

Vienen	15,574,146	24,944,930
Fideicomiso Segunda Emisión De Obligaciones RyC	(1,320)	90
Fideicomiso St Managers Overseas Tf-G-278	97,592	97,592
Fideicomiso Zofragua Tf-G-03-03-06-188	177,014	177,014
Fideicomiso Hospirio Flujos y Pagos Tf-C-490	1,971	127,877
Fideicomiso de Administración Estruconfi	828,859	828,859
Fideicomiso de Administración Femenino Espíritu Santo Básica Superior FDF	434	434
Fideicomiso de Garantía Administración y Exportaciones Exofrut	3,206,610	878,275
Fideicomiso Capital Trust Finance (EC)	-	(110,974)
Total Fideicomisos de Administración	20,185,306	26,944,097

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
<u>Fideicomisos de Garantía:</u>		
Fideicomiso Asierra Tf-G-01-01-04-133	1,856	1,856
Fideicomiso Automotores Continental Tf-Q-237	3,096,222	3,259,593
Fideicomiso Automotriz Portcoli Tf-G-402	95,388,141	110,909,968
Fideicomiso Automotriz Tf-G-355	86,087,482	110,928,340
Fideicomiso Autorusia Vehículos Tf-C-01-03-04-04-091	2,077,052	2,077,052
Fideicomiso Aximon Tf-G-347	534,067	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 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	2,000,000	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	1,730,300	1,747,290
Fideicomiso Cfc Tf-G-01-03-02-020	68,176,440	94,954,192
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	-	156
Fideicomiso Construditec-Telecaprio Tf-G-01-03-05-174	8	8
Fideicomiso Cooperativa Maestros Imbabura Tf-Q-231	478,810	478,810
Fideicomiso De Cartera CetiVehículos Cuarta Emisión	635,487	869,238
Fideicomiso De Garantía Compuequip	1,824,789	2,817,841
Fideicomiso De Garantía de Cartera Frenoprec	348,878	440,702
Fideicomiso De Garantía de Cartera Grupocool	761,394	755,356
Fideicomiso De Garantía Emisión De Obligaciones Autolasa	909	929
Pasan	264,789,824	332,610,224

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)

Vienen	264,789,824	332,610,224
Fideicomiso De Garantía Emisión Obligaciones Hotel Boulevard	10,342,178	9,634,599
Fideicomiso De Garantía La Europea Tf-C-329	104,172	104,172
Fideicomiso De Garantía Papel Comercial Basesur	2,516,531	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 Díaz Tf-G-01-01-03-074	1,910	1,910
Fideicomiso Dicomex Tf-Q-01-03-06-178	426,961	426,961
Fideicomiso Diógneto Tf-G-366	350,792	350,792
Fideicomiso Diskolas Tf-G-283	-	944
Fideicomiso En Garantía Arias Tf-C-390	-	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
Fideicomiso En Garantía Burneo Tf-C-391	129,418	129,418
Fideicomiso En Garantía Caicedo Tf-C392	-	134,970
Fideicomiso En Garantía Coronel Tf-C-421	482,158	482,158
Fideicomiso En Garantía Delgado Tf-C-384	-	151,450
Fideicomiso En Garantía Dist. Cárdenas Tf-C-369	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
Fideicomiso En Garantía Grubatal 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 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 Plastielectric 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	757,590	987,600
Fideicomiso Escobar Tf-Q-395	487,839	487,839
Fideicomiso Excavadora Aguilar-Piñas Tf-C-277	-	193,760
Fideicomiso Facay Tf-G-205	64,090	64,090
Fideicomiso Finantrade Vehículos Tf-G-232	1,326,290	1,397,893
Fideicomiso Garantía Antón Tf-G-01-01-03-053	24,542	24,542
Fideicomiso Garantía CetiVehículos Motortrack	407,536	407,536
Fideicomiso Garantía Cuarta Emisión de Obligaciones Terrabienes	2,063,193	2,063,193
Fideicomiso Garantía Delcorp - Ecuagran	-	8,396,352
Fideicomiso Garantía Digentex Tf-G-397	-	681,353
Pasan	293,589,196	375,656,951

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)

Vienen	293,589,196	375,656,951
Fideicomiso Garantía Emisión De Obligaciones		
Auto Importadora Galarza	929	936
Fideicomiso Garantía Emisión De Obligaciones Ciport	-	5,012,030
Fideicomiso Garantía Emisión De Obligaciones Crimasa	2,659,928	2,659,928
Fideicomiso Garantía Emisión De Obligaciones Noberti	1,645,269	1,645,269
Fideicomiso Garantía Emisión De Obligaciones Terrabienes	565,983	565,983
Fideicomiso Garantía Emisión Obligaciones Eslivo	1,696,051	1,697,051
Fideicomiso Garantía Hacienda Reed Tf-Q-440	-	3,350,432
Fideicomiso Garantía Hospital Del Río Tfc-273	-	1,503,676
Fideicomiso Garantía Loayza Tf-C-447	114,126	114,126
Fideicomiso Garantía Marina Breeze	81,578	81,578
Fideicomiso Garantía Milatex Tf-G-471	340,000	340,000
Fideicomiso Garantía Pachay Tf-G-400	-	710,153
Fideicomiso Garantía Segunda Emisión Obligaciones Eslivo	1,349,584	1,991,626
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	7,401,377	8,970,422
Fideicomiso Hsbatech Tf-G-363	212,017	212,017
Fideicomiso Hidalgo Maq Y Mas Tf-G-343	523,750	523,750
Fideicomiso Hospirio TFC-243	13,392,911	-
Fideicomiso Importadora Lynch Tf-G-01-03-04-118	6,337	6,337
Fideicomiso Inmuebles Banco Del Austro Tf-G-269	1,009,432	1,009,432
Fideicomiso Intersal Tf-G-372	2,115,000	3,525,422
Fideicomiso Jlangling Motors Tf-Q-224	826,313	860,002
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
Fideicomiso Merquiuto Tf-Q-322	696,284	747,615
Fideicomiso Metrocar Tf-Q-01-03-05-147	1,221,095	1,232,095
Fideicomiso Molina Núñez Tfg-229	82,718	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	1,116,3
Fideicomiso Pauca 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
Pasan	339,268,643	450,966,336

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)

Vienen	339,268,643	450,966,336
Fideicomiso Publivia Tf-G-376	754,464	754,464
Fideicomiso Qicasa/Quezada Tf-G-01-03-04-120		21,453
Fideicomiso Quality Tf-C-305	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	10,596,179	10,705,876
Fideicomiso Recordmotor Vehículos Tf-Q-300	52,457	105,266
Fideicomiso Relad Tf-G-01-01-04-134	331,298	331,298
Fideicomiso Rendón Tf-G-01-01-04-135	2,184	2,184
Fideicomiso Sandoval Tf-G-246	121,146	121,146
Fideicomiso Segunda Emisión De Obligaciones Exofrut	5,097,276	4,655,201
Fideicomiso Segurital Tf-Q-01-03-04-117	4,922	4,922
Fideicomiso Solis 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 Esive	3,817,964	3,817,964
Fideicomiso Tf-C-01-01-02-020-Pesantez	-	5,114
Fideicomiso Tf-C01-01-02-028 Moyano	-	689
Fideicomiso Tf-C-01-01-02-029 Tenesaca	110	110
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-01-01-03-046 Cajamarca	-	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
Fideicomiso Tf-C-01-01-06-176 Águilas-Pasaje	81,758	81,758
Fideicomiso Tf-C-01-01-06-177 Lariado-Machala	332,556	111,237
Fideicomiso Tf-C-01-01-06-180 Díaz Loja	63,305	63,305
Fideicomiso Tf-C-01-02-04-061-Ausur S.A.-Machala	4,421,727	1,577,192
Fideicomiso Tf-C-01-03-05-069-Amer S.A.-Machala	14,950	555,315
Fideicomiso Tf-C-01-03-06-183-De Caminos-Cuenca	-	344,644
Fideicomiso Tf-C-165-Lumacor S.A.	2,048	2,048
Fideicomiso Tf-C-166-Guncay	160,980	71,073
Fideicomiso Tf-C-170-León	249,580	249,580
Fideicomiso Tf-C-181-Grindorsa S.A.	-	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 Cfo Quito Motors	3,148,892	3,148,892
Fideicomiso Tf-G-01-03-04-124 Vazcorp Inmuebles	16,782	75,680
Fideicomiso Tf-G-01-03-05-158 Gente Inmuebles	6,332,112	6,274,382
Fideicomiso Tomaselli Tf-Q-01-01-03-071	23,930	23,930
Fideicomiso Triviño Tf-G-274	-	39,683
Fideicomiso Unidec Tf-Q254	281	281
Fideicomiso Usados CFC Tf-G-01-03-02-034	709,619	709,619
Pasan	376,665,544	486,165,133

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)

Veneri	376,665,544	486,165,133
Fideicomiso Vaca Tf-Q-01-01-03-050	3,707	3,707
Fideicomiso Vásquez Tf-C-01-02-03-042	-	6,257
Fideicomiso Vásquez Tf-C-01-02-03-045	263,924	263,924
Fideicomiso Vehículos Banco Del Austro Tf-C-263	256,050,537	313,743,348
Fideicomiso Vehículos Nuevos Vazcorp Tf-C-01-03-03-073	32,695,491	35,397,147
Fideicomiso Vehículos Región Costa Tf-G-01-03-02-030	17,349,807	19,572,557
Fideicomiso Vehículos Zona Austro Tf-G-01-03-02-028	18,889,517	19,723,527
Fideicomiso Vehículos Zona Norte Tf-G-01-03-02-029	47,355,440	48,703,081
Fideicomiso Viteri Tf-Q-01-01-04-128	418,221	418,221
Fideicomiso Viteri Tf-Q-01-01-06-180	321,729	321,729
Total Fideicomisos de Garantía	750,013,980	924,318,631

... Diciembre 31...
2016 2015

Fideicomisos Inmobiliarios:

Fideicomiso Castilla Tfg-218	527,166	713,175
Fideicomiso Compostela	1,247,506	876,565
Fideicomiso Inmobiliario Puerto Sol II	354,204	481,595
Fideicomiso Inmobiliario Playa Milina Tf-G430	323,078	225,675
Fideicomiso Inmobiliario San Gregorio	1,680,324	2,026,255
Fideicomiso Inmobiliario Solemar Uno	-	13,109
Fideicomiso Mallorca Tf-G-425	-	4,576,747
Fideicomiso Plaza Norte Tf-G-203	193	193
Total Fideicomisos Inmobiliarios	4,132,471	8,913,314

... Diciembre 31...
2016 2015

Pago Condicionado:

Fideicomiso Pago Condicionado Saisit Tf-G-299	362,509	362,509
Total Pago Condicionado	362,509	362,509

ESPACIO EN BLANCO

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)

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
<u>Fideicomisos de Titularización:</u>		
Fideicomiso de Titularización de Cartera de Vivienda Veintinueve (29) de Octubre	1,762,029	3,039,851
Fideicomiso Primera Titularización de Flujos Enlit	6,437,305	6,590,915
Fideicomiso Segunda Titularización de Flujos Delcorp	3,010,054	1,224,745
Total Fideicomisos de Titularización	11,209,388	10,855,511
Total General	785,903,654	971,394,124

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 Guarrón (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.

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.

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)

- 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

El 21 de noviembre de 2016, la Compañía suscribió un contrato de servicios prestados de asesoría jurídica con especialidad en cobranza judicial y extrajudicial con Prolex Abogados S.A., el cual tiene como objeto encargarse a Prolex la recuperación extrajudicial y judicial de los valores correspondientes a la cartera de clientes deudores de TRUST FIDUCIARIA; por lo que se entregó el 28% del saldo de cuentas por cobrar clientes que posaba la Fiduciaria a esa fecha. (US\$264,843). A febrero de 2017, Prolex solo ha recuperado el 7% de dicho saldo.

A la fecha de emisión del presente informe, la Fiduciaria no ha dado inicio al proceso de demandas judiciales sobre cartera de clientes vencida con más de 360 días. Sin embargo, observamos que de acuerdo a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros existen Empresas que se han declarado disueltas e inactivas según resoluciones del referido ente regulador; entre los principales clientes mencionados Migliamotor S.A., Birexa S.A., Agro Sierra S.A., ASIERRA, Dicomex Cia. Ltda., Duayine S.A., Quality Outsourcing Qualout S.A. y Makro S.A. En el caso específico de Inmobiliaria Terrabienes S.A. 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. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 7 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Administración de TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A. en enero 30 del 2017 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Administración de TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A., los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.