

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólar estadounidense

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Fiduciaria - Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 804 y 806

T +593 (2) 2525 547

Quito - Ecuador EC170526

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401

T +593 (4) 2683 759

Guayaquil - Ecuador EC090506

www.moorestephens.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.

Guayaquil, 23 de abril del 2018

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en la sección “Fundamentos de la opinión con salvedades” de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., al 31 de diciembre del 2017, 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 y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros descritas en la Nota 2.

Fundamento de la opinión con salvedades

Como se menciona en la Nota 2.11 (b), durante el año 2017, la Fiduciaria procedió a realizar el ajuste de la enmienda de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19 “Beneficios a empleados” cambiando la tasa de bonos corporativos ecuatorianos a la tasa de bonos de alta calidad de los Estados Unidos, lo que originó una disminución del pasivo por este concepto de US\$41.444, registrándose con débito a la cuenta de resultados acumulados por US\$23.974 y crédito al resultado del ejercicio por US\$65.418, posteriormente y al cierre del ejercicio 2017 la Fiduciaria tomó la decisión de mantener para el estudio actuarial la tasa de bonos ecuatorianos, pero no dejó sin efecto los ajustes previamente realizados. Esta situación dio como resultado una sobrestimación de los resultados acumulados durante el año y del resultado del ejercicio por US\$23.974 respectivamente. Esta situación no tiene efecto en el patrimonio al 31 de diciembre del 2017.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección “Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe.

A los Accionistas de
Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.
Guayaquil, 23 de abril del 2018

Somos independientes de Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedades.

Párrafo de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos lo siguiente:

- i. Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a empleados”, vigente a partir del 1 de enero del 2016. Estas bases de preparación fueron adoptadas para atender las disposiciones emitidas por dicha Superintendencia, por esta razón, los estados financieros pueden no ser apropiados para otros propósitos.
- ii. En enero del 2016 por disposición de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, la Fiduciaria fue suspendida en el Catastro Público del Mercado de Valores, como administradora de fondos, para administrar negocios fiduciarios y participación en procesos de titularización por la Dirección Nacional de Fiscalización, Consultas y Desarrollo Normativo de la Intendencia Nacional de Mercado de Valores, por los incumplimientos en presentación de información relacionada al control integral sobre aspectos económicos y financiero. Se declaró la intervención de la Fiduciaria con la finalidad de precautelar los intereses de los inversionistas, accionistas y terceros. A partir de este momento la Fiduciaria inicio procesos de reorganización emprendidos por la nueva administración, con el fin de fortalecer los aspectos previamente observados por el ente de control.

En enero del 2017, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros resuelve levantar la suspensión, de los efectos de la inscripción en el Catastro Público del Mercado de Valores de la Fiduciaria como administradora de negocios fiduciarios y como administradora de fondos. En el mismo año 2017 a través del interventor designado, se emitieron informes mensuales a la Intendencia Nacional de Valores sobre la situación financiera de la Fiduciaria y un seguimiento continuo sobre su evolución económica y financiera. En enero del 2018, la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros resuelve levantar dicha intervención a la Fiduciaria.

A los Accionistas de
Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.
 Guayaquil, 23 de abril del 2018

Asuntos claves de auditoria

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron los de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2017. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asuntos significativos de auditoria	Como enfocamos los asuntos en nuestra en auditoría
<u>Deterioro de las cuentas por cobrar clientes</u> La Compañía mantiene registrado en sus estados financieros como cuentas por cobrar aproximadamente US\$560.000, netos de la provisión incobrable por US\$240.000. Como consecuencia de la intervención de la Dirección Nacional de Fiscalización, Consultas y Desarrollo Normativo de la Intendencia Nacional de Mercado de Valores, la misma que fue levantada a inicios del ejercicio 2018, la Fiduciaria ha experimentado una lenta rotación de la recuperación de su cartera, dilatando los vencimientos de sus facturas pendientes de cobro, originando incertidumbre de la recuperación de dichos valores. Por ende, existe el riesgo adicional de deterioro en sus cuentas por cobrar, lo cual es relevante tomando en cuenta las condiciones actuales del negocio de la Fiduciaria.	Nuestros procedimientos de auditoría consistieron en: • Entender y evaluar el proceso de políticas contables y de la estimación de deterioro de las cuentas por cobrar. • Obtener las bases de datos de cartera y efectuar el reproceso del análisis de antigüedad de la misma, validando la exactitud e integridad, e identificando además los rubros con mayor vencimiento que fueron sujetos de análisis. • Analizar junto con la administración de la Fiduciaria, los rubros con mayor antigüedad y las acciones tomadas por los mismos. • En base a la información previamente adquirida, determinamos un indicador de deterioro independiente, la cual fue comparada con el análisis propio de la Fiduciaria, con el fin de determinar la razonabilidad y suficiencia de esta provisión.

Otros asuntos y otra información

Otros asuntos

Sin calificar nuestra opinión, informamos que los estados financieros adjuntos, de Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., al 31 de diciembre del 2016, fueron examinados por otros auditores cuyo dictamen fechado 17 de abril del 2017,

A los Accionistas de
Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.
Guayaquil, 23 de abril del 2018

expresó una opinión con una salvedad sobre dichos estados financieros, la cual ha sido transcrita a continuación:

“No hemos podido realizar pruebas para comprobar la razonabilidad del saldo de “Anticipo de clientes” 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 las que se recibieron”. Este asunto al 31 de diciembre de 2017 fue debidamente soportado por la Administración.

Otra información

La Administración de la Fiduciaria es la responsable por la preparación del informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, que no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos. A la fecha de este informe no hemos recibido esta información y se espera que sea puesta a nuestra disposición con posterioridad.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Fiduciaria, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Cuando obtengamos el informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, si existiera un error material en esta información, es nuestra obligación reportar este asunto a los Accionistas de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros descritas en la Nota 2, y del control interno que considere 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 adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Fiduciaria para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Fiduciaria o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

A los Accionistas de

Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.

Guayaquil, 23 de abril del 2018

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Fiduciaria.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una 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 incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos 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 un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Fiduciaria.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Fiduciaria.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Fiduciaria para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Fiduciaria deje de ser una empresa en marcha.

A los Accionistas de
Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.
Guayaquil, 23 de abril del 2018

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Fiduciaria en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Fiduciaria una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

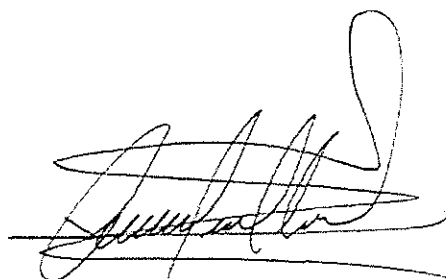
Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Fiduciaria, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos 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 cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público del mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestras opiniones por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2017, sobre: i) información financiera suplementaria, ii) informe sobre la aplicación de procedimientos convenidos sobre medidas de prevención de lavado de activos proveniente de actividades ilícitas, y iii) cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., se emiten por separado.



Número de Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros: SC-RNAE-2-760



Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

		Reestructurado (Ver Nota 23)	
ACTIVO	Referencia a Notas	2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	177.554	202.428
Cuentas por cobrar clientes	7	559.965	724.671
Cuentas por cobrar accionistas		27.811	-
Cuentas por cobrar otras	8	293.840	352.422
Impuestos por recuperar	14	69.491	80.751
Total activos corrientes		<u>1.128.661</u>	<u>1.360.272</u>
Activos no corrientes			
Propiedad y equipos, neto	9	354.798	365.249
Propiedad de inversión		6.078	6.078
Activos intangible		7.093	-
Otros activos no corrientes		<u>3.235</u>	<u>6.635</u>
Total activos no corrientes		371.204	377.962
Total activos		<u>1.499.865</u>	<u>1.738.234</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Carlos Mena Hage
Gerente General



Ing. Priscila Naranjo Villalobos
Gerente Financiero

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

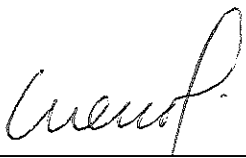
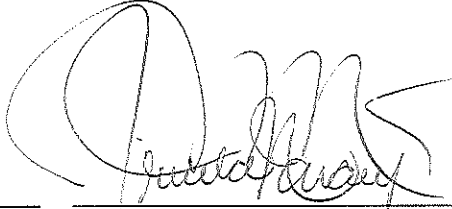
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2017</u>	Reestructurado (Ver Nota 23) <u>2016</u>
Pasivos corrientes			
Sobregiro bancario	6	-	1.408
Cuentas por pagar proveedores	10	50.889	69.720
Cuentas por pagar otras		33.269	34.843
Ingresos diferidos	12	7.649	32.875
Anticipos de clientes	11	265.674	376.185
Impuestos por pagar	14	22.937	21.221
Beneficios sociales	13	59.661	47.150
Total pasivos corrientes		<u>440.079</u>	<u>583.402</u>
Pasivos no corrientes			
Jubilación patronal y desahucio	15	91.937	135.192
Ingresos diferidos	12	438	8.087
Otros pasivos no corrientes	16	416.765	498.605
Impuesto diferido	14	25.818	25.423
Total pasivos no corrientes		<u>534.958</u>	<u>667.307</u>
PATRIMONIO (Según estado adjunto)		<u>524.828</u>	<u>487.525</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1.499.865</u>	<u>1.738.234</u>

	Referencia <u>a Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas de orden	21	<u>636.522.402</u>	<u>785.903.654</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

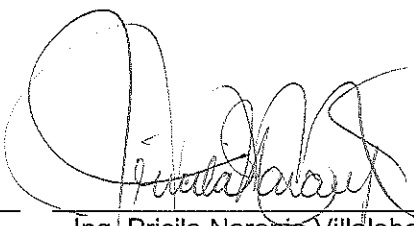
 Carlos Mena Hage Gerente General	 Ing. Priscila Naranjo Villalobos Gerente Financiero
--	--

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2017	Reestructurado (Ver Nota 23) 2016
Ingresos			
Comisiones ganadas	19	1.282.841	1.347.210
Gastos			
Administrativos	20	(1.464.161) (181.320)	(1.478.757) (131.547)
Otros ingresos, netos		267.002	120.632
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		85.682	(10.915)
Impuesto a la renta	14	(26.191)	(2.397)
Utilidad (pérdida) neta del año		59.491	(13.312)
Otros resultado integrales			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido - Ganancias actuariales		1.786	-
Utilidad neta y resultado integral del año		61.277	(13.312)

Las notas explicativas anexas son partes integrante de los estados financieros

	
Carlos Mena Hage Gerente General	Ing. Pricila Naranjo Villalobos Gerente Financiero

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital pagado	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Otros resultados integrales	Resultados acumulados		Total
						Adopción de NIIF	Resultados acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2016	400.000	-	231.190	50.379	-	(129.741)	(313.398)	238.430
Reestructuración (Ver Nota 23)								
Saldos al 1 de enero del 2016 (reexpresados)	400.000	-	231.190	50.379	-	(129.741)	(330.991)	220.837
Según acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas del 15 de noviembre del 2016:								
- Aporte de capital	280.000	280.000						280.000
- Aumento de capital		(280.000)						-
Pérdida neta y resultado integral del año							(13.312)	(13.312)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	680.000	-	231.190	50.379	-	(129.741)	(344.303)	487.525
Ajuste por enmienda a la NIC 19 (Ver Nota 15)							(23.974)	(23.974)
Utilidad neta y resultado integral del año					1.786		59.491	61.277
Saldos al 31 de diciembre del 2017	680.000	-	231.190	50.379	1.786	(129.741)	(308.786)	524.828

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Carlos Meha Hage
Gerente General

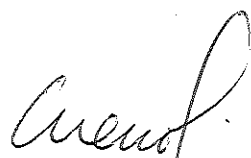

Ing. Pricila Naranjo Villalobos
Gerente Financiero

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Cobros efectuados a clientes y otros		1.601.934	1.869.406
Pagos efectuados a proveedores, empleados, impuestos y otros		<u>(1.607.256)</u>	<u>(1.990.593)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(5.322)	(121.187)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adicione netas de propiedades y equipos	9	(8.605)	(547)
Adiciones de activos intangibles		<u>(9.539)</u>	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(18.144)	(547)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento de capital		-	280.000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		-	280.000
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(23.466)	158.266
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>201.020</u>	<u>42.754</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>177.554</u>	<u>201.020</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Carlos Mena Hage
Gerente General



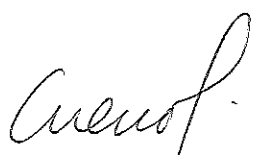
Ing. Pricila Naranjo Villalobos
Gerente Financiero

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

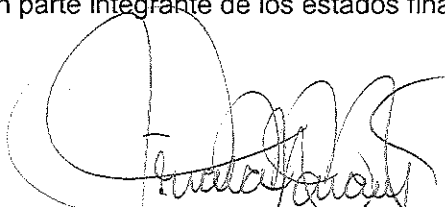
**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA Y LOS
FLUJOS PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		85.682	(10.915)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión para cuentas incobrables	7	64.755	30.000
Amortización		2.446	-
Depreciación	9	19.056	18.209
Jubilación patronal y desahucio	15	(25)	10.613
		<u>171.914</u>	<u>47.907</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		116.186	56.138
Otros activos no corrientes		3.400	20.597
Cuentas por pagar		(247.356)	(106.568)
Pasivos acumulados		43.329	(15.576)
Otros pasivos		(81.840)	(90.810)
Ingresos diferidos		(7.649)	(32.875)
Pagos por desahucio		(3.306)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(5.322)</u>	<u>(121.187)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Carlos Mena Hage
Gerente General



Ing. Pricila Naranjo Villalobos
Gerente Financiero

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. es una sociedad anónima constituida en la ciudad de Guayaquil el 24 de enero del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de febrero de dicho año bajo la denominación Trust Fiduciaria S.A., el 2 de febrero del 2010 se aprobó cambiar la razón social a Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.

Su actividad principal es la administración de fondos de inversión y fideicomisos de conformidad con lo previsto en la Ley de Mercado de Valores.

1.2 Situación financiera del país

La economía ecuatoriana tuvo un mejor desempeño durante el año 2017, con previsiones de crecimiento mayores a las proyectadas (1,5% del PIB según la fuente oficial del Banco Central del Ecuador), fomentado en buena parte por la mejora continua de los precios referenciales de petróleo, el incremento de la exportaciones a raíz de la firma del Tratado de Libre Comercio con la Unión Europea y la eliminación prevista de las sobretasas arancelarias y los 2 puntos de disminución del IVA que generaron un mayor dinamismo en la economía. Adicionalmente, estas situaciones, más las estrategias gubernamentales de reordenamiento de las finanzas públicas, la priorización de las inversiones estatales, el fomento de la inversión extranjera, la emisión de bonos del estado y obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, han influido positivamente en la reducción del riesgo país y la mejora de las condiciones económicas que se presentaron en años anteriores.

La Administración de la Fiduciaria considera que la situación antes indicada no ha originado efectos en las operaciones de la misma debido a que implementó las siguientes medidas:

- Búsqueda de mayores rendimientos sobre el exceso de liquidez a través de inversiones.
- Selección rigurosa de clientes con el objetivo de disminuir los días de cobranzas y morosidad.

1.3 Suspensión y levantamiento

El 12 de enero del 2016 de acuerdo a la Resolución No. SCVS.INMV.DNC.DNFCDN.16.0008 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, la Fiduciaria fue suspendida en el Catastro Público del Mercado de Valores, como administradora de fondos para administrar negocios fiduciarios y participación en procesos de titularización por la Dirección Nacional de Fiscalización, Consultas y Desarrollo Normativo de la Intendencia Nacional de Mercado de Valores, por los incumplimientos en presentación de información relacionada al control integral sobre aspectos económicos y financiero. Mediante esta misma Resolución la Superintendencia

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

de Compañías, Valores y Seguros, declaro la intervención de la Fiduciaria con la finalidad de precautelar los intereses de los inversionistas, accionistas y terceros. A partir de este momento la Fiduciaria inicio procesos de reorganización emprendidos por la nueva administración, con el fin de fortalecer los aspectos previamente observados por el ente de control, para levantar la suspensión en la inscripción en el Castro Público del Mercado de Valores.

Con fecha 14 de enero del 2017, mediante Oficio SCVS.INMV.DNC.DNFCDN.DNC.17.0000590 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros resuelve levantar la suspensión, de los efectos de la inscripción en el Catastro Público del Mercado de Valores de la Fiduciaria como administradora de negocios fiduciarios y como administradora de fondos.

En el año 2017 a través del interventor designado, se emitieron informes mensuales a la Intendencia Nacional de Valores sobre la situación financiera de la Fiduciaria y un seguimiento continuo sobre su evolución económica y financiera. Según Oficio SCVS-INMV-DNFCDN-2018-00010-O del 2 de enero del 2018, la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros resuelve levantar dicha intervención a la Fiduciaria.

1.4 Requerimiento del Capital

Mediante resolución N.-231-2016-V de fecha 12 de abril de 2016, la Junta de Política y Regulación del Mercado Monetaria y Financiera expide la Norma para la determinación de capitales mínimos para la constitución y autorización de funcionamiento de las administradoras de fondos y fideicomisos de la siguiente manera:

- Para las sociedades administradoras de fondos y fideicomisos cuyo objeto social único sea la administración de fondos de inversión y la representación de fondos internacionales de inversión, el capital mínimo suscrito y pagado en numerario en su totalidad es de cuatrocientos mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$400.000).
- Para las sociedades administradoras de fondos y fideicomisos cuyo objeto social único sea la administración de negocios fiduciarios, el capital mínimo suscrito y pagado en numerario en su totalidad es de cuatrocientos mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$400.000).
- Para las sociedades administradoras de fondos y fideicomisos que tengan como objeto social la administración de negocios fiduciarios y de procesos de titularización, el capital mínimo suscrito y pagado en numerario en su totalidad es de seiscientos mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$600.000).
- Para las sociedades administradoras de fondos y fideicomisos que tengan como objeto social la administración de fondos de inversión, representación de fondos internacionales de inversión, la administración de negocios fiduciarios y de procesos de titularización, el capital mínimo suscrito y pagado en numerario en su totalidad es de ochocientos mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$800.000).

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Las administradoras de fondos y fideicomisos deberán incluir en su denominación la expresión “Administradora de Fondos y Fideicomisos” y la expresión peculiar que les permita diferenciarse entre sí, seguida de la frase “sociedad anónima” o sus siglas respectivas.

La Compañía en la actualidad continúa administrando negocios fiduciarios y su capital constituido se encuentra acorde a lo solicitado en la referida resolución.

1.5 Aprobación de los estados financieros

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 23 de abril del 2018 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros, con excepción de lo citado en la Nota 2.1 siguiente.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Administradora al 31 de diciembre de 2017 y 2016 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, por las disposiciones establecidas en el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a empleados”, vigente a partir del 1 de enero del 2016.

En función a lo anterior y tal como se describe con más detalle en la Nota 2.11, la Compañía, al 31 de diciembre del 2017, realizó el cálculo actuarial con la tasa de descuento de bonos corporativos locales (8,34%), lo cual difiere de la referida enmienda a la NIC 19, donde se establece el utilizar las tasas de los bonos empresariales de alta calidad de la moneda vigente en el país, que en este caso corresponde a la tasa de los Estados Unidos de Norteamérica.

Los estados financieros de la Fiduciaria han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF y a la referida disposición específica de la Superintendencia de Compañías, Valores y

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Seguros, requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Fiduciaria. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del año 2017 con los del año 2016, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros y sus notas.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

El IASB considera como necesarias y urgentes los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable.	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Revisión final a la NIIF 9 (instrumentos financieros) que reemplaza a las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros). Esta norma reemplaza a la NIC 11 y NIC 18.	1 de enero del 2018
CINIIF 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa.	1 de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto.	1 de enero del 2019

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero del 2019
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1 de enero del 2021

La Administración considera que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 15 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos debido a que las transacciones de prestación de servicios se presentan de manera general una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y no mantienen contraprestaciones variables a lo estipulado en los contratos, registrando los ingresos en el período en el que corresponden; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.

En el análisis de la NIIF 9, su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes, los cuales han tenido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial. El impacto de las pérdidas crediticias esperadas está siendo analizado por la Administración de la Fiduciaria.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los Estados Financieros de la Fiduciaria se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Fiduciaria.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez en bancos locales con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Fiduciaria clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Fiduciaria mantuvo activos financieros en las categorías de “activo financiero mantenido hasta su vencimiento” y “préstamos y cuentas por cobrar” y mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar clientes. Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos de más de 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes.

(c) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar otras. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Fiduciaria reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Fiduciaria valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:

Corresponden a inversiones en certificados de depósitos con vencimientos menores a 90 días. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro “otros ingresos, netos” cuando se ha establecido el derecho de la Fiduciaria a percibir su pago.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Fiduciaria presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por comisiones de administración, honorarios por estructuración de negocios, encargos fiduciarios, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar otras: Representadas principalmente por otras cuentas por cobrar a terceros principalmente por préstamos otorgados a terceros sin

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

intereses, que son exigibles al corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(c) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Fiduciaria posee las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 30 días.
- (ii) Cuentas por pagar otras: Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 30 días.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Fiduciaria establece una provisión para pérdidas por deterioro principalmente de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Fiduciaria no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Administradora ha registrado provisiones de sus cuentas por cobrar US\$247.215 (2016: US\$191.071) que representa el 100% de provisión sobre los activos considerados como no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar clientes.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Fiduciaria transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Fiduciaria especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Fiduciaria y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes de propiedad y equipo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales únicamente para edificios y vehículos, debido a que la Administración estima que el valor de realización de esos activos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de las propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	28
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina y telecomunicaciones	10
Vehículo	5
Equipos de computo	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de los activos fijos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 todos los proyectos de la Fiduciaria se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Activos intangibles

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se realiza en el término de su vida útil estimada (3 años).

2.9 Deterioro de activos no financieros (Propiedades y equipos, y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación (propiedad y equipo) o amortización (activos intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Fiduciaria registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro. La Fiduciaria evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, por cuanto la Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Fiduciaria mantiene registrado por concepto de impuesto diferido pasivo US\$25.818 (2016: US\$25.423).

2.11 Beneficios sociales

(a) Beneficios corrientes

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios no corrientes

Provisión de jubilación patronal y desahucio: La Fiduciaria determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno local, publicada por el Banco Central del Ecuador (2016: la tasa promedio utilizada por la Compañía fue la de los bonos de gobierno de Estados Unidos de América) que están denominados en la moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Como se describe precedentemente, en el año 2016 la Compañía adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post - empleo (provisiones de jubilación patronal y desahucio), dicha enmienda establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se debe utilizar la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda y siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa del 5,44% utilizada por la Compañía, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Para el año 2017 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 8,34% de conformidad con el oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC de fecha 28 de diciembre del 2017 emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, lo cual difiere de la enmienda a la NIC 19 antes citada.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Fiduciaria.

2.12 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Fiduciaria tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Ingresos diferidos

Este rubro incluye los valores recibidos por servicios que se brindarán en el futuro y se devengan cuando el servicio es proporcionado. Los valores por reconocer en el estado de resultados integrales durante los próximos 12 meses se reconocen en el pasivo corriente y el saldo remanente se reconoce en el pasivo no corriente.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los servicios en el curso normal de las operaciones de la Fiduciaria. Los ingresos se muestran netos de impuestos.

Los ingresos son generados por el siguiente concepto:

Comisiones ganadas

Las comisiones ganadas se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir derivada de los servicios de administración de negocios fiduciarios y honorarios por estructuración y se presentan netas de impuestos.

La Fiduciaria reconoce el ingreso por estas comisiones conforme el servicio es ejecutado, siempre que el importe de las mismas se pueda valorar con fiabilidad y sea probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Fiduciaria. El porcentaje y forma de cálculo de las comisiones es de libre fijación, y se establecen en las normas internas de cada negocio fiduciario.

2.15 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Fiduciaria la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Fiduciaria se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Fiduciaria.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de precio y concentración:

La exposición a la variación de precios de la Fiduciaria está relacionada con el componente impositivo (tasas tributarias e inflación), que podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los servicios proporcionados por la Fiduciaria. Esta circunstancia es medida constantemente por Gerencia General a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas del Gobierno Central.

La Fiduciaria mantiene un portafolio diversificado de clientes y proveedores, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentran presentes en el efectivo y en las cuentas por cobrar clientes.

Efectivo en bancos y activos financieros

La Fiduciaria limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo solamente en instrumentos líquidos y con contrapartes que tengan una calificación de crédito de al menos AA+.

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Fiduciaria mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Bolivariano C.A.	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
Banco del Austro S.A.	AA- / AA-	AA- / AA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA- / AAA

(1) Datos disponibles al 30 de junio del 2017. Fuente: Superintendencia de Bancos.

Cuentas por cobrar

La Fiduciaria mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar clientes por créditos directos otorgados por la Fiduciaria corresponden al 43% (2016: 58%) del total de los ingresos por servicios. Debido a que la Fiduciaria mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

La diversificación de las cuentas por cobrar clientes y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla pero nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Fiduciaria para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La Administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido, la Fiduciaria no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Administradora basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Fiduciaria al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

4. ESTIMACIONES Y APLICACIÓN DEL CRITERIO PROFESIONAL

La preparación de estados financieros requiere que la Fiduciaria realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Fiduciaria se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Fiduciaria y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Fiduciaria, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

(d) Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de sus activos y pasivos se revertirán en el futuro. Ver Nota 2.10.

(e) Provisiones por beneficios sociales no corrientes

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.11 (b).

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	24.675	12.428
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Inversiones mantenidos hasta su vencimiento	152.879	190.000
Cuentas por cobrar clientes	559.965	724.671
Cuentas por cobrar otras	240.699	248.490
Total activos financieros	<u>978.218</u>	<u>1.175.589</u>

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Sobregiro bancario	-	1.408
Cuentas por pagar proveedores	50.889	69.720
Cuentas por pagar otras	33.269	34.843
Total pasivos financieros	<u>84.158</u>	<u>105.971</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	810	1.810
Bancos (1)	23.865	10.618
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (2)	<u>152.879</u>	<u>190.000</u>
	177.554	202.428
Menos - Sobregiro Bancario	-	(1.408)
	<u>177.554</u>	<u>201.020</u>

(1) Corresponde principalmente a depósitos mantenidos en el Banco Bolivariano C.A., Banco del Austro S.A. y Banco Internacional S.A.

(2) Corresponde a un certificado de inversión mantenido en el Banco del Austro S.A. (2016: Banco Bolivariano C.A.) a una tasa de interés del 2,75% (2016: 3.25%) y con fecha de vencimiento 8 de enero del 2018 (2016: 16 de enero del 2017). El referido documento ha sido renovado en similares condiciones.

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes (1)	807.180	915.742
Provisión por deterioro (2)	(247.215)	(191.071)
	<u>559.965</u>	<u>724.671</u>

(1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Vencidas</u>		
A a 30 días	66.155	64.416
De 31 a 60 días	37.753	22.027
De 61 a 90 días	11.094	22.229
De 91 a 120 días	14.358	21.882
Más de 120 días	677.820	785.188
	<u>807.180</u>	<u>915.742</u>

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	191.071	161.179
Incrementos	64.755	30.000
Reversos /utilizaciones	(8.611)	(108)
Saldo final	<u>247.215</u>	<u>191.071</u>

8. CUENTAS POR COBRAR OTRAS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Deudores varios (1)	240.699	248.490
Empledos	41.273	78.525
Anticipo a proveedores	8.574	11.449
Interes por cobrar	289	309
Otros	3.005	13.649
	<u>293.840</u>	<u>352.422</u>

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a valores no liquidados por varias operaciones financieras provenientes de los períodos 2010 al 2013 por US\$193.307 (2016: US\$194.508) que están en proceso de liquidación por parte de la Fiduciaria, estos saldos incluyen operaciones que fueron negociadas con COTFI S.A. Capital Opportunity Trust Fund por US\$120.000 y Wellmarth Assets por US\$53.754. Adicionalmente se incluye un saldo por US\$43.795 a Cicerón Tacle ex funcionario de la Fiduciaria, el cual se encuentra en proceso legal.

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

<u>Descripción</u>	<u>Edificio</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Equipos de Oficina y telecom.</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2016						
Costo	375.810	40.000	108.558	148.241	44.879	717.488
Depreciación acumulada	(52.286)	(22.000)	(198.392)	(61.506)	-	(334.184)
Valor en libros	323.524	18.000	(89.834)	86.735	44.879	383.304
Movimiento 2016						
Adiciones	-	-	-	547	-	547
Baja en el costo historico	-	-	1.292	3.504	-	4.796
Baja en la depreciación acumulada	-	-	96.436	(89.057)	(12.568)	(5.189)
Depreciación	(8.957)	-	(6.008)	(401)	(2.843)	(18.209)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	314.567	18.000	1.886	1.328	29.468	365.249
Al 31 de diciembre del 2016						
Costo	375.810	40.000	109.850	152.292	44.879	722.831
Depreciación acumulada	(61.243)	(22.000)	(107.964)	(150.964)	(15.411)	(357.582)
Valor en libros 31 de diciembre del 2016	314.567	18.000	1.886	1.328	29.468	365.249
Movimiento 2017						
Adiciones	-	-	-	7.956	794	8.750
Baja en el costo historico	-	-	-	(145)	-	(145)
Depreciación	(8.958)	-	(4.711)	(1.329)	(4.058)	(19.056)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	305.609	18.000	(2.825)	7.810	26.204	354.798
Al 31 de diciembre del 2017						
Costo	375.810	40.000	109.850	160.103	45.673	731.436
Depreciación acumulada	(70.201)	(22.000)	(112.675)	(152.293)	(19.469)	(376.638)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	305.609	18.000	(2.825)	7.810	26.204	354.798

10. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición:

(Véase página siguiente)

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Portcoll S.A.	6.875	6.875
Consortio del Austro Austrocírculo S.A.	4.752	8.906
Cedeño Menéndez Elsy	4.234	4.234
Lexipod S.A.	2.518	3.046
MF Treasures Ltd.	2.253	2.253
Baldeón Olga	2.247	-
Carvajal Ayala María Del Carmen	2.065	-
Copropietarios WTC Guayaquil	1.006	4.985
Gestorinsa S.A.	1.455	2.864
Otros menores	23.484	36.557
Total	<u>50.889</u>	<u>69.720</u>

11. ANTICIPOS DE CLIENTES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco del Austro S.A. (1)	209.098	352.781
Otros menores	56.576	23.404
Total	<u>265.674</u>	<u>376.185</u>

- (1) Corresponde a depósitos recibidos principalmente por el servicio de administración de Fideicomisos de Garantía Automotriz del Banco del Austro S.A. que se encuentran pendientes de ser aplicados a las facturas de clientes. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración continúa con el análisis de estas partidas para regularizar dichos saldos.

12. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a la porción corriente y no corriente por concepto de honorarios por la administración del Fideicomiso Banco del Austro TF-G-263, de acuerdo con los términos del contrato suscrito éstos ingresos culminan en el año 2019.

13. PROVISIONES

Composición:

(Véase página siguiente)

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2017</u>				
Beneficios sociales corrientes (1)	47.150	102.073	(89.562)	59.661
Beneficios sociales no corrientes (2)				
Jubilación patronal	97.012	-	(36.547)	60.465
Desahucio	<u>38.180</u>	<u>7.430</u>	<u>(14.138)</u>	<u>31.472</u>
	135.192			91.937
<u>Año 2016</u>				
Beneficios sociales corrientes (1)	51.230	90.409	(94.489)	47.150
Beneficios sociales no corrientes (2)				
Jubilación patronal	78.187	25.905	(7.080)	97.012
Desahucio	<u>46.392</u>	<u>4.416</u>	<u>(12.628)</u>	<u>38.180</u>
	124.579			135.192

(1) Incluye principalmente vacaciones por US\$ 27.709 (2016: US\$30.889), Participación trabajadores por US\$15.051, décimo cuarto sueldo por US\$9.664 (2016: US\$9.888), entre otros.

(2) Ver Nota 15.

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**(a) Situación Fiscal**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Fiduciaria no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2015 al 2017 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la renta

La composición del Impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	25.796	-
Impuesto a la renta diferido	<u>395</u>	<u>2.397</u>
Cargo a los resultados integrales del año	<u>26.191</u>	<u>2.397</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

(Véase página siguiente)

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

El impuesto a la renta de los años 2017 y 2016 se determinó como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación laboral e impuestos	100.733	(10.915)
Menos: Participación laboral	(15.051)	-
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos	<u>85.682</u>	<u>(10.915)</u>
Más: Gastos no deducibles (1)	121.625	94.162
Más: Participación a trabajadores atribuible al ingreso exento	-	361
Menos: Otras rentas exentas	-	(2.413)
Menos: Amortización de pérdidas	(32.453)	-
Menos: Otras partidas conciliatorias (2)	(77.102)	-
Menos: Deducciones adicionales (3)	<u>-</u>	<u>(69.847)</u>
Base Imponible (Pérdida tributaria)	97.752	11.348
Tasa de impuesto a la renta (4)	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado (5)	25.796	2.837
Anticipo determinado del impuesto a la renta	<u>6.782</u>	<u>14.456</u>
Impuesto a la renta determinado (6)	<u>25.796</u>	<u>14.456</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se incluye principalmente gastos que no están respaldados en comprobantes de venta válidos, gastos no relacionados al ingreso gravable, provisión de jubilación patronal correspondiente a empleados que tienen menos de 10 años en la Compañía.
- (2) Corresponde a la deducción del 150% adicional por pago de remuneraciones y beneficios sociales a personas con discapacidad.
- (3) La deducción adicional del 2016 corresponde a beneficio tributario por trabajadores con discapacidad.
- (4) La tasa del 25% del impuesto a la renta fue fijada de acuerdo a la R.O. 405-S del 29 de diciembre del 2014 donde se indica que la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.
- (5) En el año 2017, el impuesto a la renta determinado por la Compañía asciende a US\$25.976 el cual difiere con el que calculado automáticamente de US\$24.438, esta diferencia de US\$1.538 no es significativa para los estados financieros en su conjunto.
- (6) La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

convertirá en impuesto a la renta definitivo. En el año 2016, el anticipo determinado por la Fiduciaria asciende a US\$14.456 que fue mayor al impuesto a la renta causado de US\$5.215, sin embargo no se reconoció el anticipo como impuesto a la renta del año, subestimando los resultados de ese período y el pasivo por US\$14.456. El efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros tomados en su conjunto. Ver punto (7).

- (7) En el año 2017, la Compañía efectuó la declaración sustitutiva del Impuesto a renta del 101 del ejercicio fiscal 2016, donde procedió a corregir la conciliación tributaria, reconociendo como impuesto a la renta del 2016 el anticipo mínimo determinado de US\$14.456, y disminuyendo el crédito de años anteriores con el impuesto a la renta del 2015 no reconocido en dicho período por US\$23.158. Este ajuste fue efectuado únicamente en dicha declaración y no ha sido corregido en los estados financieros de la Compañía. Con lo mencionado anteriormente indicamos que el activo y los resultados acumulados al 31 de diciembre del 2017 se encuentran sobrestimados por US\$37.614. Considerando los estados financieros en su conjunto y los ajustes netos, este efecto no es significativo.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta del año (4)	25.796	-
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(14.657)	(17.857)
Crédito tributario años anteriores	(73.688)	(55.831)
Saldo a favor	<u>(62.549)</u>	<u>(73.688)</u>

Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos del año 2017 se muestra a continuación:

(Véase página siguiente)

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>85.287</u>	<u>-</u>
Tasa impositiva vigente	25%	25%
	21.322	-
<u>Efecto fiscal de:</u>		
Gastos no deducibles	30.406	-
Amortización de pérdidas	(8.113)	-
Otras partidas conciliatorias	<u>(17.819)</u>	<u>-</u>
	<u>25.796</u>	<u>-</u>
Tasa efectiva	30%	0%

(d) Impuestos por recuperar y pagar

<u>Impuestos por recuperar:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito tributario (1)	62.549	73.688
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	2.994	2.818
Impuesto al Valor Agregado	<u>3.948</u>	<u>4.245</u>
	<u>69.491</u>	<u>80.751</u>
 <u>Impuestos por pagar:</u>	 <u>2017</u>	 <u>2016</u>
Impuesto al valor agregado - IVA y retenciones	17.483	17.339
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	<u>5.454</u>	<u>3.882</u>
	<u>22.937</u>	<u>21.221</u>

(e) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuesto diferido pasivo es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto diferido pasivo:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	25.423	25.123
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>395</u>	<u>300</u>
	<u>25.818</u>	<u>25.423</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

(Véase página siguiente)

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Propiedades y equipos
Al 1 de enero de 2016	23.026
Crédito a resultados por impuestos diferidos	2.397
Al 31 de diciembre del 2016	25.423
Crédito a resultados por impuestos diferidos	395
Al 31 de diciembre del 2017	25.818

En el año 2015 la Compañía generó una pérdida tributaria de US\$143.971 y no ha reconocido un activo por impuesto diferido de US\$35.993 por este asunto, por lo cual el activo y los resultados acumulados estarían subestimados por el monto mencionado. El efecto de este asunto no es significativo para los estados financieros y los ajustes netos tomados en su conjunto.

(f) Otros asuntos – reformas tributarias

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, la principal reforma que tendrá un impacto en la Compañía corresponde al incremento en la tasa del impuesto a la renta del 22% al 25%.

15. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación Patronal	60.465	97.012
Bonificación por Desahucio	31.472	38.180
	<u>91.937</u>	<u>135.192</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2017</u> %	<u>2016</u> %
Tasa(s) de descuento	8.34	5.44
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.97	1.64
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los movimientos en el valor presente de la obligación por jubilación patronal y bonificación por Desahucio de acuerdo al informe del actuario fueron como sigue:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Al 1 de enero	97.011	78.187	38.181	46.392	135.192	124.579
Costo laboral y financiero por servicios actuales	6.853	42.760	3.050	9.467	9.903	52.227
Costo financiero	2.447	5.082	1.273	3.016	3.720	8.098
(Ganancia) pérdida actuarial (3)	(1.389)	2.425	(397)	955	(1.786)	3.380
Ajuste (2)	(34.114)	-	(7.330)	-	(41.444)	-
Pagado	-	-	(3.306)	-	(3.306)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(10.342)	(31.443)	-	(21.649)	(10.342)	(53.092)
	<u>60.466</u>	<u>97.011</u>	<u>31.471</u>	<u>38.181</u>	<u>91.937</u>	<u>135.192</u>

- (2) Corresponde al ajuste por la adopción de la enmienda de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19 "Beneficios a empleados", se determinó que el valor a reconocer en los estados financieros fue de US\$41.444, la Compañía cargó el mismo en el período 2017, se debitó US\$23.974 en la cuenta resultados acumulados y US\$65.418 en resultados del período.
- (3) A partir del año 2017, las pérdidas o ganancias actuariales son reconocidas en Otro Resultado Integral.

16. OTROS PASIVOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Notarios - Adhesiones de Vehículos (1)	409.290	491.130
Matrículas	6.925	6.925
Fideicomiso CFC	550	550
	<u>416.765</u>	<u>498.605</u>

- (1) Corresponden a gastos de notarios incurridos en adhesiones de los Fideicomisos de Garantía Automotriz del Banco del Austro S.A. y que se encuentran pendiente

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

de devengarse en función a las terminaciones de las garantías de los referidos Fideicomisos.

17. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía asciende a US\$1.360.000. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2017 asciende a US\$680.000, el cual está dividido en 680 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$1.000 cada una.

Nombre	Nacionalidad	Acciones	Participación
Amaral Overseas LLC	Estados Unidos de América	468.000	69,00%
Mena Hage Carllos Alberto	Ecuador	210.000	31,00%
Conch Enterprises LLC	Estados Unidos de América	2.000	0,29%
		<u>680.000</u>	<u>100%</u>

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Fiduciaria debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una cuenta de reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2017, la reserva constituida alcanza el 34% del capital suscrito.

Reserva facultativa

Corresponde a aportes generados en años anteriores que no representan para la Compañía una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros ni corresponden a contratos que requerirán la utilización de algún instrumento de patrimonio y son de libre disponibilidad previo disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

Resultados acumulados de aplicación inicial NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo deudor solo podrán ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en resultados acumulados o se compensan con la reserva legal, reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

19. COMISIONES GANADAS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Por administración de fideicomisos:</u>		
Garantía	121.159	233.804
Administración	162.850	228.356
Inmobiliarios	52.382	67.891
Encargos fiduciarios	22.448	41.931
Titularizaciones	42.600	43.000
Estructuración de fideicomisos	4.770	383
	<u>406.209</u>	<u>615.365</u>
Otras comisiones ganadas (1)	876.632	731.845
	<u>1.282.841</u>	<u>1.347.210</u>

- (1) Corresponde principalmente a comisiones generadas en las ciudades de Quito y Guayaquil por US\$394.759 (2016:US\$322.716) y US\$338.493 (2016:US\$299.943) respectivamente por procesos de terminación de los Fideicomisos de garantía vehicular.

20. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Composición al 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	510.841	500.013
Honorarios profesionales	275.509	265.983
Aportes al IESS	145.815	144.848
Beneficios sociales e indemnizaciones	89.921	105.160
Gastos notariales	76.601	18.835
Provision para cuentas incobrables	64.755	30.000
Servicios básicos	33.764	40.049
Arrendamientos y alquileres	30.023	31.402
Mantenimiento y reparaciones	28.625	31.671
Planes de beneficio a empleados	27.930	37.415
Otras remuneraciones	21.550	9.320
Suministros y materiales	19.253	26.183
Depreciaciones	19.056	18.209
Impuestos, contribuciones y otros	15.088	15.031
Participación de trabajadores	15.051	-
Otros menores	90.379	204.638
	<u>1.464.161</u>	<u>1.478.757</u>

21. CUENTAS DE ORDEN

El siguiente es un resumen de las cuentas de orden al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

<u>Tipo Fideicomiso</u>	<u>Numero de Fideicomisos</u> al 31 de diciembre del		<u>Patrimonios</u> al 31 de diciembre del	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Inscritos</u>				
Inmobiliario	6	7	1.454.764	4.132.278
Titularización	3	3	6.056.110	11.209.388
	<u>9</u>	<u>10</u>	<u>7.510.874</u>	<u>15.341.666</u>
<u>No inscritos</u>				
Administrativos	39	40	18.002.778	20.185.306
Garantía	130	161	610.646.048	750.013.980
Inmobiliarios	2	2	193	193
Pago condicionado	1	1	362.509	362.509
	<u>172</u>	<u>204</u>	<u>629.011.528</u>	<u>770.561.988</u>
Total Patrimonios	<u>181</u>	<u>214</u>	<u>636.522.402</u>	<u>785.903.654</u>

La Fiduciaria ha seguido, en cuanto a sus políticas de inversión, los lineamientos estipulados en los Reglamentos de cada uno de los objetos de los fideicomisos administrados indicados en los contratos de constitución de cada uno y las disposiciones de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

22. JUICIOS Y LITIGIOS

De acuerdo a la Administración de la Fiduciaria, al 31 de diciembre del 2017 presenta juicios administrativos correspondientes a infracciones cometidas con organismos de control por un valor de US\$13.704. Actualmente estos procesos se encuentran en impugnación judicial, de acuerdo a la Administración de la Fiduciaria con apoyo de sus asesores legales, estiman que el resultado de estos juicios será favorable para la Fiduciaria.

23. REESTRUCTURACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

A continuación ver las diferencias resultantes entre la comparación de los presentes estados financieros y los previamente presentados al 31 de diciembre del 2016:

	<u>Reestructurado</u>	<u>Diferencia</u>	<u>previamente reportados</u>
<u>Estado de situación financiera:</u>			
<u>Activo</u>			
Activos corrientes	1.360.272	-	1.360.272
Activos no corrientes (1)	377.962	(29.505)	407.467
Total del activo	<u>1.738.234</u>	<u>(29.505)</u>	<u>1.767.739</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
Pasivos corrientes	583.402	-	583.402
Pasivos no corrientes	667.307	-	667.307
Total del pasivo	1.250.709	-	1.250.709
Patrimonio (2)	487.525	(29.505)	517.030
Total del pasivo y patrimonio	<u>1.738.234</u>	<u>(29.505)</u>	<u>1.767.739</u>
<u>Estado de resultados integrales</u>			
Ingresos	1.347.210	-	1.347.210
Gastos operativos	(1.478.757)	-	(1.478.757)
Otros ingresos, netos	120.632	-	120.632
Utilidad antes de Impuesto a la renta	<u>(10.915)</u>	<u>-</u>	<u>(10.915)</u>
Impuesto a la renta (1)	<u>(2.397)</u>	<u>(11.912)</u>	<u>9.515</u>
Pérdida neta del año	<u>(13.312)</u>	<u>(11.912)</u>	<u>(1.400)</u>

(1) Corresponde a la baja del impuesto diferido activo, por corresponder a conceptos que no serán recuperables en el futuro, el efecto en la reestructuración en los

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

estados financieros asciende a US\$17.593 en el saldo inicial al 1 de enero del 2016 y US\$11.912 en los resultados del mismo período.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Fiduciaria, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.