

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

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.
IASB	-	International Accounting Standards Board

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 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, 24 de abril del 2019

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

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 2018 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, 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 2018, 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

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.

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.

Párrafo de énfasis

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

A los Accionistas de

Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.

Guayaquil, 24 de abril del 2019

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.

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 2018. 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\$486.000, netos de la provisión incobrable por US\$255.000. 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.	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.

A los Accionistas de
Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.
Guayaquil, 24 de abril del 2019

Otros asuntos y otra información

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, la referida información fue obtenida antes de la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría.

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.

Basados en el trabajo realizado, concluimos que no existen inconsistencias materiales a reportar sobre esta información.

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 la Fiduciaria para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionadas 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.

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

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoria 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

A los Accionistas de

Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.

Guayaquil, 24 de abril del 2019

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.
- 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

A los Accionistas de

Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.

Guayaquil, 24 de abril del 2019

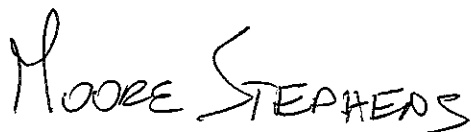
y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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.

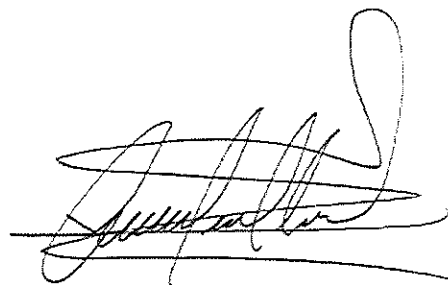
Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Fiduciaria, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos 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 2018, 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.

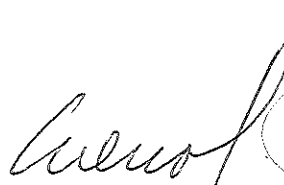
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2018	2017
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	57.811	177.554
Cuentas por cobrar clientes	7	486.135	559.965
Cuentas por cobrar accionistas		36.498	27.811
Cuentas por cobrar otras	8	308.628	293.840
Impuestos por recuperar	14	31.905	69.491
Total activos corrientes		920.977	1.128.661
Activos no corrientes			
Propiedad y equipos, neto	9	350.194	354.798
Propiedad de inversión		6.078	6.078
Activos intangible	10	68.195	7.093
Otros activos no corrientes		3.435	3.235
Activo por impuesto diferido	14	38.428	-
Total activos no corrientes		466.330	371.204
Total activos		1.387.307	1.499.865

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.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

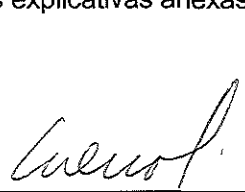
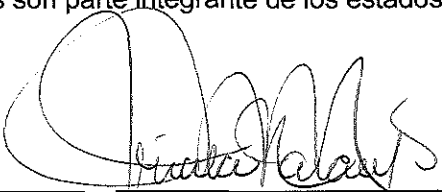
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores	11	59.954	50.889
Cuentas por pagar otras		39.142	33.269
Pasivos del contrato	12	274.455	273.323
Impuestos por pagar	14	18.547	22.937
Beneficios sociales	13	55.121	59.661
Total pasivos corrientes		<u>447.219</u>	<u>440.079</u>
Pasivos no corrientes			
Jubilación patronal y desahucio	15	99.144	91.937
Pasivos del contrato	12	-	438
Otros pasivos no corrientes	16	344.616	416.765
Impuesto diferido	14	-	25.818
Total pasivos no corrientes		<u>443.760</u>	<u>534.958</u>
Total pasivos		<u>890.979</u>	<u>975.037</u>
Capital	17	680.000	680.000
Aportes futuras capitalizaciones		2	2
Reserva legal	18	231.190	231.190
Reserva facultativa	18	50.379	50.379
Otros resultados integrales	18	(18.519)	(18.519)
Resultados acumulados	18	(446.724)	(418.224)
Total patrimonio		<u>496.328</u>	<u>524.828</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1.387.307</u>	<u>1.499.865</u>

	Referencia <u>a Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas de orden	21	<u>496.362.034</u>	<u>636.522.402</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.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2018	2017
Ingresos			
Comisiones ganadas	19	1.199.165	1.282.841
Gastos			
Administrativos	20	(1.356.479) (157.314)	(1.464.161) (181.320)
Otros ingresos, netos		111.011	267.002
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(46.303)	85.682
Impuesto a la renta	14	15.960	(26.191)
(Pérdida) utilidad neta del año		(30.343)	59.491
Otros resultado integrales			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido - Ganancias actuariales		-	1.786
(Pérdida) utilidad neta y resultado integral del año		(30.343)	61.277

Las notas explicativas anexas son partes integrante de los estados financieros



Carlos Mena Hage
Gerente General



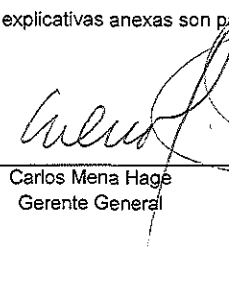
Ing. Priscila Naranjo Villalobos
Gerente Financiero

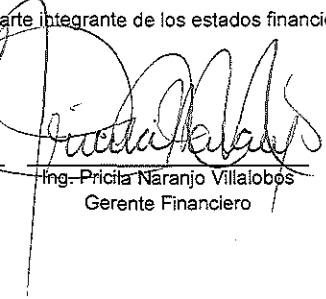
TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital pagado	Reserva legal	Reserva facultativa	Otros resultados integrales	Resultados acumulados		Total
					Adopción de NIIF	Resultados acumulados	
Saldo al 1 de enero del 2017	680.000	231.190	50.379	-	(129.741)	(344.303)	487.525
Ajuste por enmienda a la NIC 19 (Ver Nota 15 (2))						(23.974)	(23.974)
Utilidad neta y resultado integral del año				1.786		59.491	61.277
Saldo al 31 de diciembre del 2017	680.000	231.190	50.379	1.786	(129.741)	(308.786)	524.828
Otros ajustes (Ver Nota 18)						1.843	1.843
Pérdida neta y resultado integral del año						(30.343)	(30.343)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	680.000	231.190	50.379	1.786	(129.741)	(337.286)	496.328

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


Carlos Mena Hage
Gerente General

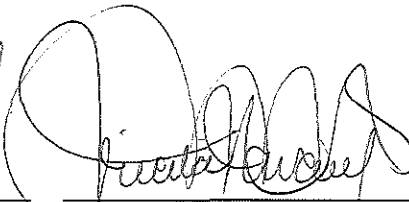

Ing. Pricila Naranjo Villalobos
Gerente Financiero

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Cobros efectuados a clientes y otros		1.282.300	1.601.934
Pagos efectuados a proveedores, empleados, impuestos y otros		(1.320.093)	(1.607.256)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(37.793)	(5.322)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adicione netas de propiedades y equipos	9	(14.458)	(8.605)
Adiciones de activos intangibles	10	(67.492)	(9.539)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(81.950)	(18.144)
(Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(119.743)	(23.466)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		177.554	201.020
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	57.811	177.554

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

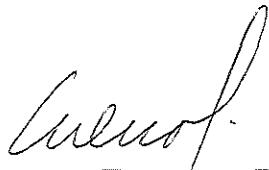
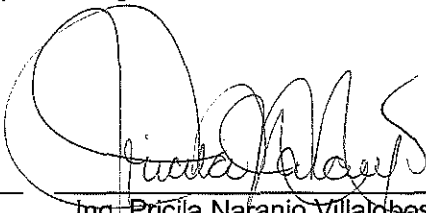
	
Carlos Mena Hage Gerente General	Ing. Pricila Naranjo Villalobos Gerente Financiero

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA Y LOS
FLUJOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(46.303)	85.682
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión para cuentas incobrables	7	8.611	64.755
Depreciación	9	20.934	19.056
Amortización	10	6.390	2.446
Jubilación patronal y desahucio	15	9.081	(25)
		<u>(1.287)</u>	<u>171.914</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		43.334	116.186
Otros activos no corrientes		(200)	3.400
Cuentas por pagar		(13.281)	(247.356)
Pasivos acumulados		6.971	43.329
Otros pasivos		(72.150)	(81.840)
Ingresos diferidos		694	(7.649)
Pagos por desahucio		<u>(1.874)</u>	<u>(3.306)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(37.793)</u>	<u>(5.322)</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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(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.

La Fiduciaria en la actualidad mantiene el capital requerido para operar como administrador de negocios Fiduciarios de acuerdo a la Resolución N.-231-2016-V de fecha 12 de abril de 2016.

1.2 Situación financiera del país

Si bien la economía ecuatoriana mejoró su desempeño durante los años 2018 y 2017, aún continua en proceso de recuperación, dada la inestabilidad de los precios del petróleo, los bajos niveles de inversión, así como el alto endeudamiento del estado y déficit de la caja fiscal, que por ahora se sigue cubriendo con la contratación de deuda adicional.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, a través de la eliminación y optimización de ciertos subsidios, la reducción del tamaño del Estado con la fusión de varias entidades estatales y la obtención de financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros. Así también ha implementado ciertas reformas tributarias y de otra índole, que principalmente buscan fortalecer y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

La Administración de la Fiduciaria mantiene altas expectativas para el período 2019 debido a las posibles reformas a la Ley de Mercado de Valores que permitan nuevamente realizar fideicomisos de garantía de vehículos, negocio en el cual la Fiduciaria tenía un rol protagónico en el mercado.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 22 de abril del 2019 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas para su aprobación definitiva.

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros de la Fiduciaria han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Fideicomiso. 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 la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

Al 31 de diciembre del 2018, 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:

(Véase página siguiente)

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
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
NIIF 9	Enmienda. Características de prepago con compensación negativa.	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	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. Adicionalmente analiza las consecuencias del impuesto sobre la renta de los pagos de instrumentos clasificados como patrimonio	1 de enero del 2019
NIC 19	Enmienda. Modificación, reducción o liquidación del plan.	1 de enero del 2019
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. Adicionalmente aclara sobre los costos por préstamos elegibles para capitalización	1 de enero del 2019
NIC 28	Enmienda. Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Enmienda. Incertidumbre sobre tratamientos al Impuesto a la Renta.	1 de enero del 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
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, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Fiduciaria.

En cuanto a la NIIF 16 se incorpora las siguientes modificaciones principales:

- Reconocimiento de activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros;
- Reconocimiento de amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado de resultado integrales.
- Separación del monto total de dinero pagado en una porción de principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentada dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo.

Sobre la citada norma, la Administración efectuó un análisis general y concluyó que no se esperan impactos significativos en su aplicación, debido a que la Compañía no mantiene contratos de arrendamiento representativos en calidad de arrendatario.

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” e incorpora principalmente lo siguiente:

- La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- Deterioro de los activos financieros, y
- Contabilidad general de coberturas.

Clasificación:

Los activos financieros se clasifican dependiendo del modelo de negocio de la Entidad, así como las características de los flujos de efectivo contractuales de estos activos. Bajo NIIF 9 se presentan las siguientes categorías:

Costo amortizado: un instrumento financiero se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y, b) las condiciones del instrumento financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital (principal) e intereses.

Valor razonable: un instrumento financiero se mide al valor razonable con cambios en “Otros resultados integrales” cuando dentro de su modelo de negocio se busca cobrar los flujos de efectivo contractuales y/o vender el activo financiero, es decir, el objetivo es mixto (cobrar y vender). Cuando no cumplen esta característica se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Para el caso de instrumentos de patrimonio se puede realizar una elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial y medir los cambios posteriores de estos activos financieros al valor razonable con cambio en “Otros resultados integrales”, de lo contrario se miden al valor razonable con cambios en resultados.

En cuanto a los pasivos financieros estos se clasifican en las categorías de costo amortizado y valor razonable, dependiendo de las características de los mismos.

Adicionalmente cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados.

Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 modifica sustancialmente los criterios para el registro y medición de las pérdidas por deterioro de activos financieros, estableciendo un nuevo modelo que incorpora el concepto de Pérdidas Crediticias Esperadas, en lugar de un modelo de

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

pérdida incurrida aplicado bajo la anterior NIC 39. Para este nuevo criterio se puede utilizar dos alternativas de medición:

Enfoque general de tres fases: Para este enfoque los activos financieros deben ser clasificados en tres categorías o fases, dependiendo de su calidad crediticia a la fecha de reporte y del aumento de riesgo de incobrabilidad y evidencia objetiva de deterioro. Cada fase establece la forma en la que una entidad mide sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Esta alternativa se utiliza principalmente para los activos financieros que tienen componentes de financiamiento (devengan interés).

Enfoque simplificado: cuando no existen componentes de financiamiento significativos (cuentas por cobrar comerciales corrientes), una entidad puede reconocer la pérdida esperada para toda la vida del activo desde el reconocimiento inicial y utilizar un método práctico a través de una matriz de provisiones por tramos, en la que se aplique un porcentaje fijo en función al número de días que el saldo está pendiente de pago.

En general las pérdidas crediticias esperadas se fundamentan sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

Aplicación en la Fiduciaria

Los activos financieros que comprenden inversiones en títulos valores y/o depósitos en Bancos continúan siendo medidos al costo amortizado. De igual forma las cuentas por cobrar comerciales y demás activos financieros relacionados con la operación de la Fiduciaria continúan midiéndose al costo amortizado. En cuanto a los pasivos todos se enmarcan dentro de la clasificación de costo amortizado, sin modificación con respecto a la medición del año 2017.

El cambio de clasificación de los instrumentos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, es el siguiente: "Inversiones mantenidas hasta su vencimiento" a "Inversiones medidas al costo amortizado" por las inversiones mantenidas hasta el 2017.

En lo referente a la implementación del modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas, no se obtuvo un impacto significativo; la Fiduciaria utilizó el enfoque simplificado y los niveles de provisión previamente reportados no presentaron modificaciones frente a este nuevo modelo de medición, principalmente por la calidad crediticia y nivel de riesgo de sus clientes.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplaza los conceptos de reconocimiento de ingresos establecidos en la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", NIC 11, "Contratos de construcción" y varias interpretaciones asociadas con su registro.

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Esta nueva norma establece los siguientes cinco pasos para el reconocimiento de ingresos:

- (i) Identificar los contratos con clientes,
- (ii) Identificar las obligaciones de desempeño,
- (iii) Determinar el precio de la transacción,
- (iv) Asignar el precio de la transacción de cada obligación de desempeño; y,
- (v) Reconocer el ingreso de las actividades ordinarias cuando la Fiduciaria satisface cada obligación de desempeño.

Todo el modelo de la NIIF 15 se basa en que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, concepto que reemplaza al anterior de la NIC 18 sobre la transferencia de riesgos y beneficios.

Los principales cambios comprenden:

- Bienes o servicios vendidos en conjunto pero que individualmente son distintos se deben reconocer por (obligaciones de desempeño).
- Cuando haya más de una obligación de desempeño en un proceso de venta, los precios se asignarán en proporción al total de la transacción.
- Las contraprestaciones variables incluyen conceptos tales como: incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, costos capitalizables de contratos, etc. Estos valores se deben contabilizar como una reducción del valor vendido y/o como activos o pasivos del contrato, según corresponda; dichos valores se van reconociendo en los resultados integrales del año conforme se vayan devengando o realizando.

Aplicación en la Fiduciaria:

Sus ingresos se componen de una sola obligación de desempeño, su reconocimiento se realiza al momento que el control del activo es transferido al cliente, cuando se entrega el servicio y no existen contraprestaciones variables significativas como parte de estrategia comercial.

Adicionalmente la Fiduciaria modificó de manera voluntaria la terminología establecida en la NIIF 15 para la presentación de los siguientes rubros:

- Los ingresos diferidos y anticipos recibidos de clientes, previamente se mantenían como otros pasivos no financieros, ahora se definen como pasivos del contrato.

2.4 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

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Fiduciaria.

2.5 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.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

Como se describe con más detalle en la Nota 2.3, la Fiduciaria, a partir del 1 de enero del 2018, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a costo amortizado”, “activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral” y “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a costo amortizado” y “pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados”.

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Fiduciaria mantuvo activos financieros en las categorías de “activos financieros a costo amortizado” y mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros a costo amortizado”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Fiduciaria reconoce un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera solo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, 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 con cambios en resultados". Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial el Fideicomiso registra los instrumentos financieros como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Activos financieros a costo amortizado:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas por diferencial cambiario.

Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados integrales. 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 accionistas: Corresponden principalmente a asesorías que reciben los accionistas en el exterior.
- (iii) Cuentas por cobrar otras: Representadas principalmente por otras cuentas por cobrar a terceros principalmente por préstamos otorgados a terceros sin intereses, que son exigibles al corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Pasivos financieros a costo amortizado:

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

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros en los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

En razón de que no existen componentes de financiamiento significativos, para las cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas, la Fiduciaria utiliza el enfoque simplificado, permitido por la NIIF 9, mediante el cual las pérdidas por deterioro son reconocidas desde el registro inicial de los mencionados activos financieros, utilizando una matriz de provisiones por tramos, en los que se aplican porcentajes fijo en función al número de días que el saldo está pendiente de pago. Ver además Nota 7.

Esta matriz de provisiones por tramos se fundamenta sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

A partir del 1 de enero del 2018, la Fiduciaria registra el deterioro por pérdidas crediticias esperadas de sus cuentas por cobrar clientes. La metodología aplicada incluye la determinación de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito. Al 31 de diciembre del 2018, la Fiduciaria registró provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$255.826 que representan el 100% de provisión sobre los activos no recuperables incurridos. Dichos registros se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar clientes.

Si, en un periodo posterior, el monto de las pérdidas crediticias esperadas disminuye, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 liquidándolo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Fiduciaria se han extinguido, esto es, cuando la obligación especificada haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

2.7 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.

2.8 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, 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
Vehículo	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computo	3
Equipos de oficina y telecomunicaciones	10

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.

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 2018 y 2017 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.

2.9 Activos intangibles

Los gastos asociados al mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos a medida que se incurren. Los gastos de desarrollo directamente atribuibles al diseño y realización de pruebas de programas informáticos que sean identificables, únicos y susceptibles de ser controlados por la Fiduciaria se reconocen como activos intangibles, cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización;
- La dirección tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo;
- La entidad tiene capacidad para utilizar el activo intangible;
- Se puede demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar el activo intangible; y
- El desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo puede valorarse de forma fiable.

Los costos directamente atribuibles que se capitalizan como parte de los programas informáticos incluyen los gastos del personal que desarrolla dichos programas y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los gastos que no cumplan estos criterios son reconocidos como un gasto en el momento en el que se incurran. Los desembolsos sobre un activo intangible reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio no se reconocerán posteriormente como activos intangibles.

2.10 Deterioro de activos no financieros (Propiedades, 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.

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2018 y 2017, 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.

2.11 Pasivos de contrato

Los pasivos de contratos constituye la obligación de la Fiduciaria a transferir servicios a un cliente, por los cuales la Fiduciaria ha recibido un pago por parte de su cliente (anteriormente anticipos de clientes).

Al 31 de diciembre la Fiduciaria presenta el siguiente pasivo de contrato:

- Anticipos: incluyen valores pagados por anticipado de clientes, su liquidación se efectúa a través de la entrega o prestación del servicio.
- Ingresos diferidos: estos ingresos diferidos constituyen el cobro anticipado de los valores determinados en los contratos para la cobertura de los honorarios por administración de Fideicomisos. La Fiduciaria transfiere estos valores a resultados mensualmente por el método de línea recta con base al servicio prestado de acuerdo al plazo de vigencia del respectivo contrato.

2.12 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.
- (ii) 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

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2018 y 2017, la Fiduciaria mantiene registrado por concepto de impuesto diferido activo US\$66.938 y por impuesto diferido pasivo US\$28.510 (2017: US\$25.818).

2.13 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.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 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.

Para el año 2018 la tasa utilizada por el actuario de la Fiduciaria es del 8,21% (2017: 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.

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.

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.

2.14 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.

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.15 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.

No existen componentes de financiamiento significativo dado que las ventas se realizan a un plazo de crédito de 30 días a terceros, lo cual es considerado consistente con las prácticas locales.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Fiduciaria, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando se cumplan los criterios descritos para cada línea de negocio.

El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Fiduciaria basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

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.

2.16 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 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

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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+.

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>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Bolivariano C.A.	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
Banco del Austro S.A.	AA / AA	AA- / AA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Datos disponibles al 30 de junio del 2018. 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 41% (2017: 44%) 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.
- 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 comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Administradora basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

A partir del 1 de enero del 2018, la Fiduciaria aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar (en la Nota 7 se proporciona más detalle). La Fiduciaria reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión era determinada por la gerencia de la Fiduciaria, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

El deterioro de cuentas por cobrar se carga a los resultados 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 2.8.

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 2.10.

(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 2.12.

(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 2.13 (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>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	57.811	24.675
Inversiones en títulos valores	-	152.879
Cuentas por cobrar clientes	486.135	559.965
Cuentas por cobrar otras	240.754	240.699
Total activos financieros	<u>784.700</u>	<u>978.218</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar proveedores	59.954	50.889
Cuentas por pagar otras	39.142	33.269
Total pasivos financieros	<u>99.096</u>	<u>84.158</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).

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	810	810
Bancos (1)	57.001	23.865
Inversiones en títulos valores (2)	-	152.879
	<u>57.811</u>	<u>177.554</u>

- (1) Corresponde principalmente a depósitos mantenidos en el Banco Bolivariano C.A., Banco del Austro S.A. y Banco Internacional S.A.
- (2) Al 31 de diciembre del 2017, correspondía a un certificado de inversión mantenido en el Banco del Austro S.A. a una tasa de interés del 2,75% y con fecha de vencimiento 8 de enero del 2018.

7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes (1)	741.961	807.180
Provisión por deterioro (2)	(255.826)	(247.215)
	<u>486.135</u>	<u>559.965</u>

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

(Véase página siguiente)

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Vencidas</u>		
De 0 a 30 días	38.309	66.155
De 31 a 60 días	33.574	37.753
De 61 a 90 días	16.653	11.094
De 91 a 120 días	12.737	14.358
Más de 120 días	640.688	677.820
	<u>741.961</u>	<u>807.180</u>

- (2) La Fiduciaria aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Fiduciaria en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Fiduciaria estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectarían la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Fiduciaria.

Con base en lo indicado anteriormente, la Fiduciaria ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

Al 31 de diciembre de 2018:

	Vencido a 30 días	Vencido 31-60 días	Vencido 61-90 días	Vencido 91-120 días	Vencido Mayor a 120 días
Ratio esperado de pérdida crediticia	1%	2%	2%	7%	40%
Cuentas por cobrar clientes	38.309	33.574	16.653	12.737	640.688
Pérdidas crediticias	<u>192</u>	<u>671</u>	<u>333</u>	<u>917</u>	<u>253.712</u>
				Total	<u>255.826</u>

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	247.215	191.071
Incrementos	8.611	64.755
Reversos /utilizaciones	-	(8.611)
Saldo final	<u>255.826</u>	<u>247.215</u>

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. CUENTAS POR COBRAR OTRAS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deudores varios (1)	240.754	240.699
Empleados	42.955	41.273
Anticipo a proveedores	14.793	8.574
Interes por cobrar	-	289
Otros	10.126	3.005
	<u>308.628</u>	<u>293.840</u>

- (1) Corresponde principalmente a valores no liquidadas 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.

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 comunicación</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2017						
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	314.567	18.000	1.886	1.328	29.468	365.249
Movimiento 2017						
Adiciones	-	-	-	7.956	794	8.750
Baja en el costo histórico	-	-	-	(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
Movimiento 2018						
Adiciones	-	-	-	14.458	-	14.458
Ajustes en depreciación acumulada(1)	564	-	1.165	(881)	1.024	1.872
Depreciación	(8.957)	-	(4.140)	(4.387)	(3.450)	(20.934)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	297.216	18.000	(5.800)	17.000	23.778	350.194
Al 31 de diciembre del 2018						
Costo	375.810	40.000	109.850	174.561	45.673	745.894
Depreciación acumulada	(78.594)	(22.000)	(115.650)	(157.561)	(21.895)	(395.700)
Valor en libros 31 de diciembre del 2018	<u>297.216</u>	<u>18.000</u>	<u>(5.800)</u>	<u>17.000</u>	<u>23.778</u>	<u>350.194</u>

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a ajustes menores netos efectuados contra resultados acumulados para regularizar la depreciación de los activos.

10. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento y los saldos de los activos intangibles se presentan a continuación:

	Programas de <u>computación</u>	<u>Licencias</u>	Total
Al 1 de enero del 2017			
Costo histórico	142.144	-	142.144
Amortización acumulada	<u>(142.144)</u>	<u>-</u>	<u>(142.144)</u>
Valor en libros al 1 de enero del 2017	-	-	-
Movimiento 2017			
Adiciones	8.291	1.248	9.539
Reclasificación del costo	(150.435)	150.435	-
Reclasificación de la amortización	142.144	(142.144)	-
Amortización del año	<u>-</u>	<u>(2.446)</u>	<u>(2.446)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	-	7.093	7.093
Al 31 de diciembre del 2017			
Costo histórico	142.144	151.683	151.683
Amortización acumulada	<u>(142.144)</u>	<u>(144.590)</u>	<u>(144.590)</u>
Valor en libros	-	7.093	7.093
Movimiento 2018			
Adiciones	-	67.501	67.501
Ajustes	-	(9)	(9)
Amortización	<u>-</u>	<u>(6.390)</u>	<u>(6.390)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	-	68.195	68.195
Al 31 de diciembre del 2018			
Costo histórico	142.144	219.184	219.184
Amortización acumulada	<u>(142.144)</u>	<u>(150.989)</u>	<u>(150.989)</u>
Valor en libros	<u>-</u>	<u>68.195</u>	<u>68.195</u>

11. 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 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Portcoll S.A.	6.875	6.875
Consortio del Austro Austrocírculo S.A.	4.785	4.752
Gestorincsa S.A.	4.489	1.455
Cedeño Menéndez Elsy	4.234	4.234
Lexipod S.A.	2.518	2.518
MF Treasures Ltd.	2.253	2.253
Carvajal Ayala María Del Carmen	2.065	2.065
Baldeón Olga	1.492	2.247
Otros menores	31.243	24.490
Total	<u>59.954</u>	<u>50.889</u>

12. PASIVOS DEL CONTRATO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos diferidos (1)	104	8.087
Anticipos de clientes (2)	<u>274.351</u>	<u>265.674</u>
	274.455	273.761
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	274.455	273.323
No corriente	-	438
	<u>274.455</u>	<u>273.761</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018, 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.
- (2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 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.

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 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2018</u>				
Beneficios sociales corrientes (1)	59.661	218.666	(223.206)	55.121
Beneficios sociales no corrientes (2)				
Jubilación patronal	60.465	5.127	(1.614)	63.978
Desahucio	31.472	5.568	(1.874)	35.166
	<u>91.937</u>			<u>99.144</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	38.180	7.430	(14.138)	31.472
	<u>135.192</u>			<u>91.937</u>

(1) Incluye principalmente vacaciones por US\$28.678 (2017: US\$27.709), Participación trabajadores por (2017: US\$15.051), décimo cuarto sueldo por US\$10.927 (2017: US\$9.664), 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 2013 al 2018 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>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	(12.293)	(25.796)
Impuesto a la renta diferido	<u>28.253</u>	<u>(395)</u>
Cargo a los resultados integrales del año	<u>15.960</u>	<u>(26.191)</u>

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2018 y 2017 se determinó como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
(Pérdida) utilidad antes de participación laboral e impuestos	(46.303)	100.733
Menos: Participación laboral	-	(15.051)
(Pérdida) utilidad antes de impuestos	<u>(46.303)</u>	<u>85.682</u>
Más: Gastos no deducibles (1)	46.000	121.625
Menos: Amortización de pérdidas	-	(32.453)
Menos: Otras partidas conciliatorias (2)	<u>-</u>	<u>(77.102)</u>
(Pérdida tributaria) Base Imponible	(303)	97.752
Tasa de impuesto a la renta (3)	<u>28%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado (4)	-	25.796
Anticipo determinado del impuesto a la renta	<u>12.293</u>	<u>6.782</u>
Impuesto a la renta determinado	<u><u>12.293</u></u>	<u><u>25.796</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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) Al 31 de diciembre del 2017, correspondía a la deducción del 150% adicional por pago de remuneraciones y beneficios sociales a personas con discapacidad.
- (3) El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece la tasa del 28% (2017: 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.
- (4) 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 (Véase Nota 18).

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 convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el 2018, la Compañía registró como impuesto a la renta el anticipo mínimo por cuanto dicho monto supera el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta US\$12.293. En el 2017 el anticipo mínimo ascendió a US\$6.782, monto que no superó el impuesto a la renta causado, por lo cual éste último se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta del año por US\$25.796.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta del año (3)	12.293	25.796
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(11.975)	(14.657)
Crédito tributario años anteriores	(62.549)	(73.688)
Reversión por crédito tributario en exceso	36.176	-
Saldo a favor	<u>(26.055)</u>	<u>(62.549)</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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>85.287</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	-	(17.819)
	<u>-</u>	<u>25.796</u>
Tasa efectiva	0%	30%

(d) Impuestos por recuperar y pagar

<u>Impuestos por recuperar:</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario (1)	26.055	62.549
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	1.871	2.994
Impuesto al Valor Agregado	3.979	3.948
	<u>31.905</u>	<u>69.491</u>

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Durante el año 2018, la Fiduciaria procedió a regularizar US\$37.614 por gasto de impuesto a la renta de años anteriores contra resultados acumulados. (Ver Nota 18).

<u>Impuestos por pagar:</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto al valor agregado - IVA y retenciones	13.562	17.483
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	4.985	5.454
	<u>18.547</u>	<u>22.937</u>

(e) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuesto diferido activo es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto diferido activo	66.938	-
Impuesto diferido pasivo	<u>(28.510)</u>	<u>(25.818)</u>
	<u>38.428</u>	<u>(25.818)</u>

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

	<u>Activo</u>		<u>Pasivo</u>	
	<u>Pérdidas Tributarias</u>	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Propiedades y equipos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2017	-	-	(25.423)	(25.423)
Debito a resultados por impuestos diferidos	-	-	(395)	(395)
Al 31 de diciembre del 2017	-	-	(25.818)	(25.818)
Débito a resultados acumulados por impuestos diferidos (1)	35.993	-	-	35.993
(Débito) crédito a resultados por impuestos diferidos	29.144	1.801	(2.692)	28.253
Al 31 de diciembre del 2018	<u>65.137</u>	<u>1.801</u>	<u>(28.510)</u>	<u>38.428</u>

- (1) Durante el año 2018, la Fiduciaria procedió a regularizar US\$35.993 por pérdidas tributarias no reconocidas de los años 2015 y 2016 contra resultados acumulados. (Ver Nota 18).

Al 31 de diciembre del 2018, en el impuesto diferido activo, se presenta un valor erróneo de US\$37.182 generado al momento de reconocer la pérdida de años anteriores y su efecto de compensación del período 2017, en consecuencia la Fiduciaria presenta sobrestimado el activo y el resultado del ejercicio por el monto indicado, este efecto no es significativo para los estados financieros en su conjunto

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(f) Otros asuntos – reformas tributarias

“Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal” El 21 de agosto del 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes consideraciones principales:

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo.
- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril del 2018.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.
- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
 - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.
 - Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.
 - Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.
- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.

- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.
- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

“Código del Trabajo”: El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

“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

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 costos y gastos 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, no se esperan efectos significativos en sus operaciones.

15. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	63.978	60.465
Bonificación por desahucio	35.166	31.472
	<u>99.144</u>	<u>91.937</u>

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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.

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

	<u>2018</u> %	<u>2017</u> %
Tasa(s) de descuento	8.21	8.34
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.91	3.97
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:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al 1 de enero	60.465	97.011	31.472	38.181	91.937	135.192
Costo laboral y financiero por servicios actuales	3.325	6.853	4.163	3.050	7.488	9.903
Costo financiero	2.549	2.446	1.405	1.274	3.954	3.720
(Ganancia) pérdida actuarial	-	(1.389)	-	(397)	-	(1.786)
Ajuste (2)	-	(34.114)	-	(7.330)	-	(41.444)
Pagado	-	-	(1.874)	(3.306)	(1.874)	(3.306)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(2.361)	(10.342)	-	-	(2.361)	(10.342)
	<u>63.978</u>	<u>60.465</u>	<u>35.166</u>	<u>31.472</u>	<u>99.144</u>	<u>91.937</u>

- (2) Al 31 de diciembre del 2017, correspondía 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.

16. OTROS PASIVOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Notarios - Adhesiones de Vehículos (1)	337.141	409.290
Matrículas	6.925	6.925
Fideicomiso CFC	550	550
	<u>344.616</u>	<u>416.765</u>

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 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 2018 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, como se muestra a continuación:

Nombre	Nacionalidad	Acciones	Participación
Amaral Overseas LLC	Estados Unidos de América	468.000	69,00%
Mena Hage Carillos 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 2018 y 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 2018

(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.

Durante el 2018, la Administración de la Compañía efectuó ajustes regularizando observaciones del 2017 entre las que se mencionan: i) impuesto diferido por pérdidas tributarias del año 2015 por US\$35.993, ii) gasto impuesto a la renta años anteriores por (US\$36.076), iii) participación trabajadores años anteriores por (US\$59) y iv) depreciación acumulada años anteriores por US\$1.872, v) otros menores US\$113.

19. COMISIONES GANADAS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Por administración de fideicomisos:</u>		
Administración	144.738	162.850
Garantía	81.392	121.159
Encargos fiduciarios	38.911	22.448
Inmobiliarios	38.611	52.382
Titularizaciones	34.200	42.600
Estructuración de fideicomisos	10.140	4.770
	<u>347.992</u>	<u>406.209</u>
Otras comisiones ganadas (1)	851.173	876.632
	<u><u>1.199.165</u></u>	<u><u>1.282.841</u></u>

- (1) Corresponde principalmente a comisiones generadas en las ciudades de Quito y Guayaquil por US\$273.139 (2017: US\$394.759) y US\$342.468 (2017:US\$338.493) 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 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	525.600	510.841
Honorarios profesionales	222.300	275.509
Aportes al IESS	145.015	145.815
Gastos notariales	94.101	76.601
Beneficios sociales e indemnizaciones	84.810	89.921
Planes de beneficio a empleados	43.780	27.930
Servicios básicos	34.758	33.764
Arrendamientos y alquileres	29.905	30.023
Mantenimiento y reparaciones	26.021	28.625
Depreciaciones	20.934	19.056
Suministros y materiales	20.923	19.253
Otras remuneraciones	20.844	21.550
Impuestos, contribuciones y otros	16.164	15.088
Provision para cuentas incobrables	-	64.755
Participación de trabajadores	-	15.051
Otros menores	71.324	90.379
	<u>1.356.479</u>	<u>1.464.161</u>

21. CUENTAS DE ORDEN

El siguiente es un resumen de las cuentas de orden al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

<u>Tipo Fideicomiso</u>	Número de Fideicomisos al 31 de diciembre		Patrimonios al 31 de diciembre	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Inscritos</u>				
Administración	1	-	9.725	-
Inmobiliario	3	6	963.529	1.454.764
Titularización	2	3	904.540	6.056.110
	<u>6</u>	<u>9</u>	<u>1.877.794</u>	<u>7.510.874</u>
<u>No inscritos</u>				
Administrativos	32	39	14.622.819	18.002.778
Garantía	100	130	474.384.671	610.646.048
Inmobiliarios	3	2	5.114.241	193
Pago condicionado	1	1	362.509	362.509
	<u>136</u>	<u>172</u>	<u>494.484.240</u>	<u>629.011.528</u>
Total Patrimonios	<u>142</u>	<u>181</u>	<u>496.362.034</u>	<u>636.522.402</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

TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

administrados indicados en los contratos de constitución de cada uno y las disposiciones de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

22. JUICIOS Y LITIGIOS

De acuerdo a la Administración de la Fiduciaria, al 31 de diciembre del 2018 presenta juicios administrativos correspondientes a infracciones cometidas con organismos de control por un valor de US\$15.792. 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. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.