



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

INFORME DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEGÚN NIIF

AÑOS TERMINADOS EN DICIEMBRE 31, 2011 y 2010

CONTENIDOS

REFERENCIAS

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estados de Situación Financiera Clasificada

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,		2011	2010
Activos			
Activos corrientes:			
Activo disponible	(Nota A)	356,944	1,285,968
Activos financieros	(Nota B)	2,323,433	1,076,421
Cuentas y documentos por cobrar	(Nota C)	1,840,509	1,764,041
Otros activos corrientes	(Nota D)	343,883	263,238
Total activos corrientes		4,864,769	4,389,668
Propiedades, planta y equipo	(Nota E)	463,761	425,153
Propiedades de inversión		6,078	6,078
Intangibles	(Nota F)	45,216	41,744
Activo por impuesto diferido	(Nota G)	61,723	45,790
		5,441,547	4,908,433
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Pasivo no financiero	(Nota H)	466,219	1,009,481
Obligaciones patronales	(Nota I)	311,261	235,429
Impuesto a la renta	(Nota J)	360,461	178,838
Otros pasivos corrientes	(Nota K)	1,357,079	1,113,815
Total pasivos corrientes		2,495,020	2,537,563
Otros pasivos no corrientes	(Nota L)	1,095,154	872,823
Pasivos diferidos	(Nota M)	323,680	279,438
Jubilación patronal y desahucio	(Nota N)	68,687	51,604
Total pasivos		3,982,541	3,741,428
Patrimonio del accionista:			
Capital social	(Nota O)	400,000	400,000
Reserva legal	(Nota P)	231,190	231,190
Reserva facultativa	(Nota Q)	50,379	50,379
Resultados acumulados	(Nota R)	777,437	485,436
Total patrimonio		1,459,006	1,167,005
		5,441,547	4,908,433
Cuentas de orden	(Nota S)	1,148,991,768	915,779,689

Estados de Resultados Integrales por Función

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,		2011	2010
Cuentas de resultados acreedoras			
Ingresos financieros	(Nota T)	107,818	99,007
Comisiones ganadas	(Nota U)	6,189,615	4,462,326
Otros		31,870	83
		6,329,303	4,561,416
Cuentas de resultados deudoras			
Gastos de administración	(Nota V)	3,212,254	2,290,800
Impuestos, tasas y contribuciones	(Nota W)	59,892	48,343
Gastos generales	(Nota X)	1,380,679	1,063,819
Otros gastos		106,106	15,901
		4,758,931	3,418,863
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		1,570,372	1,142,553
Participación a trabajadores	(Nota I)	235,556	172,652
Impuesto a la renta	(Nota J)	344,528	271,614
Resultado integral del año		990,288	698,287

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto (Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	Capital	Reservas		Resultados	Cambios en el patrimonio neto total
		Legal	Facultativa		
Año 2011:					
Saldo inicial	400,000	231,190	50,379	485,436	1,167,005
Pago de dividendos	-	-	-	(698,287)	(698,287)
Resultado integral del año	-	-	-	990,288	990,288
Saldo final	400,000	231,190	50,379	777,437	1,459,006
Año 2010					
Saldo inicial	400,000	186,704	50,379	232,012	869,095
Apropiación de reserva	-	44,486	-	(44,486)	-
Cancelación de dividendos al accionista	-	-	-	(400,377)	(400,377)
Resultado integral del año	-	-	-	698,287	698,287
Saldo al final	400,000	231,190	50,379	485,436	1,167,005

Estados de Flujos de Efectivo (Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	6,112,688	4,079,768
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	(4,854,291)	(2,488,177)
Impuesto a la renta pagado	(178,838)	(112,835)
Ingresos y gastos financieros, netos	1,712	37,714
 Efectivo neto provisto por las actividades de operación	 1,081,271	 1,516,470
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Aumento en activo fijo	(59,642)	(83,434)
Aumento en inversiones de títulos de renta fija y variable	(1,247,012)	(253,142)
Aumento en otros activos e intangibles	(3,985)	(15,074)
 Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	 (1,310,639)	 (351,650)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Pago dividendos a accionistas	(698,287)	(400,377)
Pago por desahucio	(1,369)	-
 Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	 (699,656)	 (400,377)
 (Disminución) aumento neta de activo disponible	 (929,024)	 764,443
Activo disponible, al inicio del año	1,285,968	521,525
 Activo disponible al final del año	 356,944	 1,285,968

Conciliaciones del Resultado Integral del Año con el Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Resultado integral del año	990,288	698,287
Ajustes para conciliar el resultado integral del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	21,034	32,547
Provisión de cuentas incobrables	76,571	20,000
Amortización de activos y pasivos diferidos	44,755	528,805
Provisión para jubilación patronal y desahucio	18,452	13,847
Provisión para impuesto a la renta y participación a trabajadores	580,084	444,266
Cambios netos en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(153,039)	(275,598)
(Aumento) disminución en otros activos	(80,645)	210,136
(Disminución) en cuentas por pagar y otros pasivos	(416,229)	(155,820)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1,081,271	1,516,470

Políticas de Contables

Identificación de la Empresa

Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.
Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A. con RUC 0992233958001
que se encuentra domiciliada en Av. Francisco de Orellana y Justino
Cornejo Edificio World Trade Center, Torre A, piso 12 oficina 1201

Historia

Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. fue constituida mediante escritura pública el 24 de enero del 2002 en la ciudad de Guayaquil-Ecuador, aprobada por el Director del Departamento Jurídico del Mercado de Valores (E), mediante Resolución No. 02-G-IMV-0001066 del 19 de febrero del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de febrero del 2002 con un plazo de duración de cincuenta años. Amaral Overseas S. A. (Panamá) y Conch Enterprises, poseen el 100% del capital social de la Compañía.

Mediante escritura pública del 23 de mayo del 2008, se reformó el objeto social de la Compañía quedando establecido que tendrá por objeto social exclusivo dedicarse a administrar fondos de inversión, administrar negocios fiduciarios, actuar como emisor de procesos de titularización y representar fondos internacionales de inversión. Para el cumplimiento de sus finalidades, la Compañía podrá adquirir derechos reales y personales contraer obligaciones principales, solidarias y subsidiarias de dar, hacer y no hacer y ejecutar y celebrar los actos de contratos que las leyes le permitan.

Mediante escritura pública del 4 de febrero del 2010, se cambió la denominación de la Compañía Trust Fiduciaria S.A., por el de Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., y se reformó el estatuto.

Políticas de Contables

Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

- (a) Las transacciones con pagos basados en acciones.
Esta exención no es aplicable.
- (b) Contratos de seguro.
Esta exención no es aplicable.
- (c) Costo atribuido.
NIIF 1 permite a la fecha de transición la medición de una partida de activo fijo a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en tal fecha, como de igual forma utilizar como costo inicial el costo corregido monetariamente. La Compañía, ha elegido medir sus propiedades y equipos al costo depreciado según las NIIF, ajustado para reflejar el desgaste real de sus activos.
- (d) Arrendamientos.
Esta exención no es aplicable.
- (e) Beneficios a los empleados.
Una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede optar por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizase el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si una entidad que adopta por primera vez las NIIF utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.
- (f) Diferencias de conversión acumuladas.
Esta exención no es aplicable.
- (g) Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas.
Esta exención no es aplicable.
- (h) Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.
Esta exención no es aplicable.
- (i) Instrumentos financieros compuestos.
La Administradora no ha emitido ningún instrumento financiero compuesto por lo que esta exención no es aplicable.
- (j) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente.
Esta exención no es aplicable.
- (k) La medición a valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el reconocimiento inicial.
Esta exención no es aplicable.

Políticas de Contables

- (l) Pasivos por retiro de servicio incluidos en el costo de propiedades, planta y equipo.
La Administradora no ha detectado al 31 de diciembre del 2011 y 2010 ningún activo u operación por el que pudiera incurrir en costos por desmantelamiento o similares, por lo cual no se aplica esta exención.
- (m) Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con la CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios
Esta exención no es aplicable.
- (n) Costos por préstamos.
Esta exención no es aplicable.
- (o) Transferencias de activos procedentes de clientes.
Esta exención no es aplicable.

Políticas contables Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, han sido diseñadas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera, vigentes al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros.

Base de preparación Los presentes Estados Financieros de la Fiduciaria corresponden al período terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

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 ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Políticas de Contables

Pronunciamientos contables y su aplicación

A la fecha de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB pero no eran de aplicación obligatoria:

Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2010:

Normas y enmiendas	Contenido	Fecha de Aplicación obligatoria, ejercicios iniciados a partir de (*)
NIIF 3 revisada	Combinación de negocios.	01/07/2009
Enmienda a NIC 27	Estados financieros consolidados y separados.	01/07/2009
Enmienda a NIIF 2	Pagos basados en acciones.	01/07/2009
Enmienda a NIC 38	Activos intangibles	01/07/2009
Enmienda a NIC 1	Presentación de estados financieros	01/07/2009
Enmienda a NIC 36	Deterioro de activos	01/07/2009
Enmienda a NIIF 5	Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	01/07/2009
NIIF 3 revisada	Combinación de negocios	01/07/2009
CINIIF 17	Distribución de activos que no son efectivo, a los dueños.	01/07/2009
CINIIF 18	Transferencia de activos desde clientes.	01/07/2009
CINIIF 9	Reevaluación de derivados implícitos.	01/07/2009
CINIIF 16	Cobertura de una inversión neta de una operación extranjera.	01/07/2009
Enmienda a NIC 32	Clasificación de derechos de emisión	01/07/2009
Enmienda a NIIF 7	Instrumentos financieros	01/07/2009
	Información a revelar	
Enmienda a NIC 34	Información financiera intermedia	01/07/2009
NIC 24 revisada	Revelaciones de partes relacionadas.	01/07/2009
NIIF 9	Instrumentos financieros.	01/07/2009
CINIIF 19	Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio.	01/07/2009
Enmienda a CINIIF 14	Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación.	01/07/2009
Enmienda a CINIIF 13	Programas de fidelización de clientes.	01/07/2009

Políticas de Contables

La aplicación de estos pronunciamientos no ha tenido efectos significativos en el Fideicomiso.

Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2011:

Normas y enmiendas	Contenido	Fecha de Aplicación obligatoria, ejercicios iniciados a partir de (*)
NIC 12	Revelaciones de partes relacionadas	01/01/2012
Enmienda a NIC 24 revisada	Revelaciones de partes relacionadas	01/01/2012
Mantenimiento de las NIIF - año 2010 revisada	Adopción de las NIIF por primera vez. Eliminación de las fechas de adopción por primera vez. Hiperinflación severa.	01/07/2011
Interpretaciones	Contenido	Aplicación obligatoria, ejercicios iniciados a partir de (*)
CINIIF 19	Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	01/07/2010

(*) Ejercicios iniciados a contar de la fecha indicada.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresados en dólares)

NOTAS EXPLICATIVAS:

- NIC 1.45 La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantendrá de un período a otro, a menos que una nueva ley o interpretación requiera los cambios en la presentación, o cuando tras un cambio en la naturaleza de las actividades de la entidad o una revisión de sus estados financieros, se ponga de manifiesto que sería más apropiada otra presentación u otra clasificación. La entidad también tomará en consideración los criterios para la selección y aplicación de políticas contables de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.
- NIC 1.55, 58 Las partidas adicionales, encabezados y subtotales se presentan por separado en el estado de situación financiera cuando tal presentación sea relevante para el entendimiento de la situación financiera de la entidad. El juicio usado se basa en una evaluación de la naturaleza y liquidez de los activos, la función de los activos dentro de la entidad así como también los montos, naturaleza y plazos de los pasivos.
- NIC1.55 Estos Estados Financieros son presentados en dolares, que es la moneda funcional de la Compañía Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos.
- Toda la información presentada en dólar ha sido redondeada a unidades más cercanas.
- NIC 1.81 El resultado integral corresponde a los cambios ocurridos en el patrimonio durante un período que son distintos de aquellos cambios que resultan de transacciones llevadas a cabo con propietarios en su capacidad de propietarios, y que se presenta ya sea en:
- un estado (es decir, un estado del resultado integral); o
 - dos estados (es decir, un estado de resultados separado y un estado que comience con el resultado y muestre los componentes del resultado integral).
- NIC 1.87 Ninguna partida de ingresos o gastos puede ser presentada como “extraordinaria”. La naturaleza y montos se revelan en forma separada en el estado del resultado

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresados en dólares)

integral o en las notas. Este tema se discute en nuestra publicación Las NIIF comentadas (4.1.82-86).

- NIIF 7.6, 8 La entidad agrupará los instrumentos financieros en clases que sean apropiadas según la naturaleza de la información a revelar y que tengan en cuenta las características de dichos instrumentos financieros.
- NIIF 7.7 La entidad suministrará información que permita que los usuarios de sus estados financieros evalúen la relevancia de los instrumentos financieros en su situación financiera y en su rendimiento.
- NIC 1.79 En el caso de que las acciones de Trust Fiduciaria no llegasen a tener valor nominal, se revelará aquel hecho, además si existiese el caso, la compañía revelará las acciones en su poder.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresados en dólares)

A. Activo disponible La Compañía considera como activo disponible los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue DICIEMBRE 31,	2011	2010
Caja	161	161
Instituciones financieras:		
Banco del Austro S. A.	299,223	1,026,164
Banco Bolivariano C. A.	53,113	222,757
Smith Barney Bank	3,241	3,391
Helm Bank	1,206	33,495
	356,944	1,285,968

NIC 21.54 Si hay cambio en la moneda funcional la entidad revelara el hecho con razón en el cambio.

B. Activo financieros Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

- ♦ Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Corresponden a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.

- ♦ Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.

Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresados en dólares)

♦ Activos financieros disponibles para la venta.

Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, incluye inversiones a valor razonable con cambios en resultados por 69,656 y 18,000 e inversiones mantenidas hasta el vencimiento por 2,253,777 y 1,058,421, respectivamente, como se detalla a continuación:

Diciembre 31,	2011	2010
<u>Avalorable con cambios en resultados</u>		
Renta variable:	(1)	
Fondo de titularización OMN Hospital administrado por VTP OMNIHOSPITAL equivalente a 3 unidades de participación.	18,000	18,000
Fondo máximo administrado por AFP Génesis, equivalente a 33,021 unidades de participación.	51,656	-
<u>Inversiones mantenidas hasta el</u>		
<u>Vencimiento</u>		

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresados en dólares)

Obligaciones y pagarés - Renta fija:		
10 obligaciones de Constructora e Inmobiliaria Valero S. A. con interés del 8% anual, con vencimientos en diciembre del 2015.	100,000	-
Suman y pasan:	169,656	18,000
Diciembre 31,	2011	2010
Suman y vienen:	169,656	18,000
1 pagare con vencimientos sucesivos de Capital Opportunity Trust Fund Cotfi S. A. con interés del 8% anual y vencimiento en junio del del 2012.	575,153	-
1 pagaré de Wellmarth Assets Corp con interés del 8% anual y vencimiento en julio del 2011.	145,513	-
1 pagare con vencimientos sucesivos de Wellmarth Assets Corp con interés del 8% anual y vencimiento en junio del 2012.	433,111	-
5 pagarés a Wellmarth Assets Corp.		
con intereses que fluctúan entre el 7,10% y el 14,70% anual, con vencimientos entre enero y junio del	-	200,702
1 pagaré a Agrícola Grandillona C.A. con interés del 10,46% y 9,91% anual con vencimiento en enero del 2010.	-	17,740
3 pagarés a Wellmarth Assets Corp. con intereses que fluctúan entre el 9,27% y el 9,37% anual con vencimientos entre enero y diciembre del 2010.	-	127,628

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresados en dólares)

Certificados de depósito - Renta fija:

Banco del Austro S.A. con el 5,25% de interés anual con vencimiento en enero del 2012.	150,000	-
Banco del Austro S. A. con el 5.25% de interés anual, con vencimiento en febrero del 2012.	200,000	-
Banco del Austro S. A. con el 5% de interés anual, con vencimiento en febrero del 2012.	200,000	-
Banco del Austro S. A. con el 5.25% de interés anual, con vencimiento en marzo del 2012.	150,000	-
Suman y pasan:	2,023,433	364,070

Diciembre 31,	2011	2010
Suman y vienen:	2,023,433	364,070
Banco Universal S. A. con el 5.5% de interés anual, con vencimiento en marzo del 2012.	200,000	-
Banco Universal S. A. con el 5.25% de interés anual, con vencimiento en marzo del 2012.	100,000	-
12 certificados a Capital Opportunity Trust Fund I con intereses que fluctúan entre el 7,10% y el 7,22% anual con vencimientos entre diciembre de 2010 y junio del 2011.	-	712,351
	2,323,433	1,076,421

(1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, estas inversiones

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresados en dólares)

corresponden a unidades de participación en fondos de inversión administrados por otras compañías que tendrán una duración indefinida, pero podrán darse por terminados en el momento que la Fiduciaria lo considere necesario.

NIIF 9 La Compañía Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. ha adoptado anticipadamente la NIIF 9 Instrumentos Financieros emitida en octubre de 2010 con el 31 de diciembre de 2010 como fecha de aplicación inicial.

Los requerimientos de la NIIF 9 representan un cambio significativo desde los requerimientos existentes en la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición respecto de los activos financieros. La NIIF 9 contiene dos categorías principales de medición para los activos financieros: el costo amortizado y el valor razonable. Todos los activos financieros son medidos al valor razonable. La norma elimina las categorías de mantenidas hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y partidas por cobrar existentes en la NIC 39.

C. Cuentas y documentos por cobrar

Las partidas por cobrar corresponden en su mayoría aquellos servicios pendientes de cobro. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, y anualmente se ajusta la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar, la compañía ha usado el porcentaje por pérdida de la tasa activa del banco central a la fecha diciembre 2011 considerando que este valor podría generar intereses en un préstamo a terceros.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,	2011	2010
Cuentas por cobrar:	(1)	1,559,391	1,443,231
Cuentas por cobrar		15,659	15,659
Documentos por cobrar		77,719	83,131
Rendimientos por cobrar		30,780	15,438
Otras	(2)	347,199	326,582
		2,030,748	1,884,041
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables		190,239	120,000
		1,840,509	1,764,041

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresados en dólares)

- (1) Corresponde a la comisión pendiente de cobro que recibe la Fiduciaria por la administración de los fideicomisos.
- (2) Comprende principalmente deudores varios, multas impuestas por la Comisión de Tránsito del Guayas y anticipos a proveedores.

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

	2011	2010
Saldo inicial	120,000	100,000
Provisión del año	76,571	20,000
Baja de cuentas por cobrar	(6,332)	-
Saldo final	190,239	120,000

D. Otros activos corrientes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Anticipo de Impuesto a la renta	40,656	-
Impuesto al Valor Agregado	27,700	40,008
Retenciones en la fuente	71,631	-
Otros (1)	203,896	223,230
	343,883	263,238

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresados en dólares)**E. Propiedad, planta
y equipo**

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra (factura emitida por el proveedor).

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedad, planta y equipo son rebajados por su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado a la fecha de cierre de cada período contable.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Diciembre 31,	2011	2010
Edificios	363,810	363,810
Equipo de oficina	45,567	17,850
Vehículos	40,000	40,000
Muebles y enseres	87,506	83,315
Equipos de computación	123,752	96,018
	660,635	600,993
Menos depreciación acumulada	196,874	175,840
	463,761	425,153

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresados en dólares)

El movimiento de propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

Año terminado el 31 de	Saldo inicial	Compras	Ajustes	Saldo final
Edificios	363,810	-	-	363,810
Maquinaria y equipo	17,850	27,717	-	45,567
Muebles y enseres	83,315	4,191	-	87,506
Equipos de computación	96,018	27,734	-	123,752
Vehículos	40,000	-	-	40,000
	600.993	59.642	-	660.635

Año terminado el 31 de Diciembre 2010	Saldo inicial	Compras	Ajustes	Saldo final
Edificios	362,441	23,512	(22,143)	363,810
Maquinaria y equipo	13,704	4,146	-	17,850
Muebles y enseres	74,032	9,283	-	83,315
Equipos de computación	89,525	6,493	-	96,018
Vehículos	52,250	40,000	(52,250)	40,000
Otros	67	-	(67)	-
	592.019	83.434	(74.460)	600.993

Este se basa según la NIIF 16 debido a que las propiedades, plantas y equipos que posee la compañía corresponden a activos según su definición:

Son para el uso interno.

Son utilizados para suministrar servicios.

Se esperan utilizar un tiempo mayor de un año

Su costo de adquisición puede incluir:

Precio de adquisición, en el caso de que este sea importado incluirá los aranceles y los otros costos adicionales asociados con la importación.

F. Activos intangibles Los activos intangibles se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden por su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

La Compañía mantiene el siguiente tipo de Intangible según la NIC 38

Costo de Desarrollo de proyecto a la medida debido a que:

Es posible valorizar el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

Es posible demostrar como el activo intangible genera beneficios futuros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresados en dólares)

Reconocimiento de depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles

La depreciación de la de propiedad, planta y equipo y amortización acumulada de activos intangibles es calculada bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición menos su valor residual estimado para los años de vida útil estimada de cada uno de sus elementos, según el siguiente detalle:

Activos	Años de vida útil estimada
Edificios	60 años
Equipos de computación	3,33 años
Vehículos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de oficina	10 años

Estos son depreciados y amortizados desde el momento que los bienes se encuentren en condiciones de ser usados.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Los activos sujetos a depreciación se someten a test de deterioro y en el caso que algún factor interno o externo muestre una posible pérdida de valor se procede a determinar si existe o no un exceso entre el importe en libros de la unidad generadora de efectivo sobre el importe recuperable, en el caso que exista dicho exceso este valor es registrado en el estado de resultados integrales como un gasto del período en el cual fue determinado.

El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresados en dólares)

Ciertos activos tienen una vida útil indefinida (terrenos) no están sujetos a depreciación y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor.

El movimiento de la depreciación acumulada, fue como sigue:

Año terminado el 31 de Diciembre 2011	Saldo inicial	Gasto del año	Bajas	Saldo final
Edificios	6,524	6,615	-	13,139
Maquinaria y equipo	15,108	-	-	15,108
Muebles y enseres	67,842	1,969	-	69,811
Equipos de computación	79,991	5,986	-	85,977
Vehículos	6,375	6,464	-	12,839
	175,840	21,034	-	196,874

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresados en dólares)

Año terminado el 31 de Diciembre 2010	Saldo inicial	Gasto del año	Bajas	Saldo final
Edificios	9,415	6,524	(9,415)	6,524
Maquinaria y equipo	13,667	1,441	-	15,108
Muebles y enseres	60,644	8,805	(1,607)	67,842
Equipos de	70,589	9,402	-	79,991
Vehículos	24,908	6,375	(24,908)	6,375
	179,223	32,547	(35,930)	175,840

F. Intangibles

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Programas de computación	142,531	138,546
	142,531	138,546
Menos amortización acumulada	97,315	96,802
	45,216	41,744

El movimiento de intangibles, fue como sigue:

	2011	2010
Costo		
Saldo inicial	138,546	281,083
Adiciones	3,985	15,074
Bajas	-	(157,611)
Saldo final	142,531	138,546
	2011	2010
Amortización Acumulada		
Saldo inicial	96,802	254,773
Amortización del año	513	-
Bajas	-	(157,971)
Saldo final	97,315	96,802

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresados en dólares)

G. Activo por Impuesto Deferido

La composición de los activos y pasivos por impuestos diferidos es la siguiente:

Diciembre 31	2011	2010
Activo por impuesto diferido	61,723	45,790
Pasivo por impuesto diferido (Nota M)	(1,543)	(1,543)
	60,180	44,247

El movimiento del activo y pasivo diferido, fue como sigue:

Al 31 de diciembre del 2011	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Cuentas por cobrar		8,210	8,210
Propiedad, planta y equipo	1,017	-	1,017
Depreciación acumulada	(2,560)	(3,132)	(5,692)
Obligaciones patronales	7,903	215	8,118
Pasivos diferidos	37,887	10,640	48,527
Saldo final	44,247	15,933	60,180

Al 31 de diciembre del 2010	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Propiedad, planta y equipo	1,017	-	1,017
Depreciación acumulada	(10,015)	7,455	(2,560)
Obligaciones patronales	9,439	(1,536)	7,903
Pasivos diferidos	64,627	(26,740)	37,887
	65,068	(20,821)	44,247

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresados en dólares)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal. Los saldos de impuestos diferidos son los siguientes:

Diciembre 31, 2011						
	Fiscal	NIIF	Diferencia temporaria	Activo	Pasivo	Neto
Cartera	156,031	190,239	34,208	8,210	-	8,210
Propiedad planta y equipo	664,873	660,635	4,238	1,017	-	1,017
Depreciación acumulada	(220,591)	(196,874)	(23,717)	-	(5,692)	(5,692)
Obligaciones patronales	(6,163)	(39,988)	33,825	8,118	-	8,118
Pasivos diferidos	(119,941)	(322,137)	202,196	48,527	-	48,527
	474,209	291,875	250,750	65,872	(5,692)	60,180

Diciembre 31, 2010						
	Fiscal	NIIF	Diferencia temporaria	Activo	Pasivo	Neto
Propiedad planta y equipo	605,062	600,993	4,069	-	1,017	1,017
Depreciación acumulada	(186,081)	(175,840)	(10,241)	-	(2,560)	(2,560)
Obligaciones patronales	(255,420)	(287,032)	31,612	7,903	-	7,903
Pasivos diferidos	(72,106)	(223,655)	151,549	37,887	-	37,887
	91,455	(85,534)	176,989	45,790	(1,543)	44,247

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresados en dólares)

Provisiones

Según la NIIF 1 indica que un pasivo es una obligación presente de la empresa, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento del cual, y para cancelarla la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos futuros.

De esta manera se reconocen provisiones cuando, y solo cuando, se dan las siguientes circunstancias:

- Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. tiene una obligación presente (de carácter legal o implícito), como resultado de un suceso pasado;
- Es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos, para cancelar la obligación; y
- Además puede estimarse de manera confiable el importe de la deuda correspondiente.

Una obligación de carácter implícito o tácito, es aquella obligación que se deriva de las actuaciones de la propia empresa, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la empresa frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades.

H. Pasivo no financiero

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Proveedores	331,502	821,354
Impuesto al valor agregado	89,109	143,369
Retenciones en la fuente	44,930	44,208
Acreedores varios	550	550
Otros	128	-
	466,219	1,009,481

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresados en dólares)

I. Obligaciones

Patronales

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2011	2010
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	62,777	49,392
Provisión del año	312,424	227,160
Pagos efectuados	(299,496)	(213,775)
Saldo final	75,705	62,777
Participación de los trabajadores:		
	(1)	
Saldo inicial	172,652	105,918
Provisión del año	235,556	172,652
Pagos efectuados	(172,652)	(105,918)
Saldo final	235,556	172,652
	311,261	235,429

- (1) De acuerdo con las leyes laborales vigentes, Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A. debe destinar el 15% de la utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresados en dólares)

J. Impuesto a la renta y participaciones

El impuesto a las ganancias se determina usando las tasas de impuesto aprobadas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno hasta la fecha de cierre del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

Los pasivos por impuestos diferidos son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a pagar en períodos futuros, relacionados con diferencias temporarias imponibles.

Si la cantidad pagada de impuestos excede del valor a pagar, el exceso se reconoce como un activo, y si el valor de impuestos no se ha liquidado en su totalidad se reconoce como un pasivo.

La provisión para el Impuesto a la Renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, ha sido calculada aplicando la tasa del 24% y 25%, respectivamente.

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno reformado por el Art. 1 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No.4975 de diciembre 30 de 2008), por los Arts. 11 y 12 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 945 de diciembre 23 de 2009, por el Art. 25 del Decreto Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 2445 de julio de 2010) y por el Art. 51 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno, señala que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables en el año 2010, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresados en dólares)

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Además, establece la exoneración de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

El Art. 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno (Agregado por la Disposición reformativa segunda, numeral. 2.2, de la Ley s/n, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010), consideró a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción; así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Las inversiones nuevas y productivas deberán realizarse fuera de las jurisdicciones urbanas del Cantón Quito o del Cantón Guayaquil, y dentro de los siguientes sectores económicos considerados prioritarios para el Estado:

- a. Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;
- b. Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;
- c. Metalmecánica;
- d. Petroquímica;
- e. Farmacéutica;
- f. Turismo;
- g. Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;
- h. Servicios Logísticos de comercio exterior;
- i. Biotecnología y Software aplicados; y,

-
- j. Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la República.

Pago mínimo de Impuesto a la Renta

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del Impuesto a la Renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio -se considerará como el primer año del primer trienio al período fiscal 2010- cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2011	2010
Utilidad antes de participación a trabajadores	1,570,372	1,142,553
15% participación a trabajadores	235,556	172,652
Utilidad después de participación a trabajadores	1,334,816	969,901
Más gastos no deducibles	116,318	33,272
Menos ingresos exentos	(44)	-
Menos deducción por incremento neto de empleo	(15,550)	-
Menos participación de trabajadores atribuida a ingresos exentos	(7)	-
Más diferencia entre base fiscal y financiera	66,386	-
Base imponible	1,501,919	1,003,173
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros (24% y 25%)	360,461	250,793

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2011	2010
Saldo inicial	178,838	40,880
Provisión del año	360,461	250,793
Pagos efectuados	(178,838)	(40,880)
Retenciones del impuesto a la Renta	-	(44,245)
Anticipo impuesto a la renta	-	(27,710)
Saldo final	360,461	178,838

La compañía contabilizan el Impuesto a la Renta según NIC 12 Impuesto Sobre las Ganancias siendo esta sobre la base de la renta líquida contable, las diferencias temporarias o temporales se los registra según la norma.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en dólares)

K. Otros pasivos corrientes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

DICIEMBRE 31,		2011	2010
Anticipos de clientes		174,626	666,185
Otros	(1)	1,182,453	447,630
		1,357,079	1,113,815

(1) Corresponden a valores recibidos del Banco del Austro como pago de la comisión por incluir un nuevo adherente en el fideicomiso; sin embargo, el fideicomiso liquidará estos valores cuando esté instrumentado todo el proceso de adhesión.

L. Otros pasivos no corrientes

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 corresponde a gastos notariales pendientes de pago por las adhesiones a los Fideicomisos.

M. Pasivos Diferidos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2011	2010
Ingresos por devengar	(1)	322,137	277,895
Pasivos diferidos (Nota G)		1,543	1,543
		323,680	279,438

(1) Los vencimientos de los ingresos diferidos son los siguientes:

	2011	2010
2011	-	127,163
2012	158,487	90,927
2013	100,268	48,870
2014	48,149	10,449
2105	15,129	486
2016	104	-
	322,137	277,895

**N. Jubilación patronal
Y desahucio**
Beneficios post empleo y otros beneficios de largo plazo:

Como beneficios a largo plazo se consideran los beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, estos beneficios son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

La provisión para jubilación patronal se calcula para el total de empleados, sin embargo, las normas tributarias aceptan como gastos deducibles para la determinación del impuesto a la renta de cada ejercicio económico únicamente al incremento o decremento de la provisión de empleados con 10 o más años de servicio consecutivo.

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue como sigue, fue como sigue:

	2011	2010
Jubilación patronal:		
Saldo inicial	31,611	22,493
Provisión del año	8,377	9,118
Saldo final	39,988	31,611
Desahucio:		
Saldo inicial	19,993	15,264
Provisión del año	10,075	4,729
Pagos efectuados	(1,369)	
Saldo final	28,699	19,993
	68,687	51,604

La fiduciaria tiene constituida la provisión según indica la **NIC 19** en para cubrir la indemnización por los años de servicio del empleado que será cancelada en el momento que indica la ley, el efecto de las provisiones se registra contra resultados.

O. Capital social	Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social de la Compañía está constituido por 400 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación, con valor nominal de 1,000 dólares cada una.
P. Reserva legal	La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Fiduciaria, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital. Al 31 de diciembre del 2010, la Fiduciaria efectuó la apropiación requerida por Ley por 44,486 correspondiente al año 2009.
Q. Reserva facultativa	Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de junta general de accionista.
R. Resultados acumulados	El saldo de esta cuenta está a disposición del accionista de la Fiduciaria y puede ser utilizado para distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidaciones de impuestos, etc. Durante los años 2011 y 2010, la Fiduciaria repartió dividendos al accionista por 698,287 y 400,377, respectivamente.
S. Cuentas de orden	Las cuentas de orden están constituidas por los bienes aportados por los constituyentes de los fideicomisos instrumentados y por el valor de los contratos suscritos pendientes de instrumentar, como se muestra a continuación:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2011	2010
Inscritos en el Mercado de Valores:		
Fideicomiso Titularización		
Sindicada - Equitatis Ibc	22,506,891	-
Fideicomiso Primera Titularización		
De Flujos Expalsa	4,541,838	6,598,373
Fideicomiso Primera Titularización		
de Flujos Delcorp	3,936,054	1,774,920
Fideicomiso Inmobiliario San		
Gregorio	1,947,253	
Fideicomiso Inmobiliaria Puerto Sol		
II	447,053	-
Fideicomiso Inmobiliario Ocean		
Towers II	397,312	-
Fideicomiso Compostela		48,863
- Fideicomiso Cataluña TF-G-02-03-		
06-181	(227,005)	-
Fideicomiso Castilla TF-G-218	(363,472)	-
Fideicomiso Cartera Cacpeco	-	543,324
No inscritos en el Mercado de Valores:		
Fideicomiso CfC TF-G-01-03-02-020	468,164,370	341,770,910
Fideicomiso Vehículos Banco del		
Austro TF-C-263	272,069,682	168,605,864
Suman y pasan	773,468,839	519,293,391

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2011	2010
Suman y vienen	773,468,839	519,293,391
Fideicomiso Vehículos Zona Norte TF-G-01-03-02-029	77,815,002	94,474,829
Fideicomiso Vehículos Nuevos Vazcorp TF-C-01-03-03-073	69,724,407	56,791,974
Fideicomiso Vehículos Región Costa TF-G-01-03-02-030	38,324,500	52,863,987
Fideicomiso Vehículos Zona Austro TF-G-01-03-02-028	35,718,209	41,355,934
Fideicomiso Quito Motors Dealer TF-Q-01-03-04-095	13,592,737	10,937,895
Fideicomiso de Garantía Inmobiliaria Emisión de Obligaciones Etinar	8,281,945	8,281,945
Fideicomiso Gente TF-G-01-03-04- 099	7,417,475	6,859,010
Fideicomiso Automotores Continental TF-Q-237	7,110,364	11,325,007
Fideicomiso de Titularización de Cartera de Vivienda Veintinueve (29) de Octubre	6,464,519	-
Fideicomiso Mercantil Terminal Portuario de Guayaquil (TPG)	5,774,138	5,595,959
Fideicomiso TF-G-01-03-05-158 Gente Inmuebles	5,348,220	5,366,804
Fideicomiso de Garantía Bluegrass	5,211,500	5,211,500
Fideicomiso Garantía Emisión de Obligaciones Ciport	5,012,030	-
Fideicomiso Finantrade Vehículos TF-G-232	4,134,237	3,759,129
Fideicomiso TF-G-01-03-03-012 CFC Quito Motors	3,563,627	1,856,930
Fideicomiso de Garantía Delcorp	3,528,614	3,903,593
Fideicomiso Expalsa TF-G-311	3,435,938	4,083,505
Fideicomiso Kimsa TF-G-01-03-04- 126	3,374,359	-
Fideicomiso Garantía Tercera Emisión Obligaciones Terrabienes	3,254,492	-
Fideicomiso Garantía Tercera Emisión Obligaciones Anglo TF-G- 321	2,928,516	4,066,043
Suman y pasan	1,083,483,668	836,027,435

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2011	2010
Suman y vienen	1,083,483,668	836,027,435
Fideicomiso Garantía Emisión de Obligaciones Crimasa	2,659,928	-
Fideicomiso Inverplayas TF-G-286	2,578,898	2,571,199
Fideicomiso Autorusia Vehículos TF-C-01-03-04-04-091	2,512,465	1,691,130
Fideicomiso de Garantía Emisión de Obligaciones Autolasa	2,479,684	4,928,913
Fideicomiso Garantía Hospital del Río TFC-273	2,463,096	2,463,096
Fideicomiso Garantía Emisión de Obligaciones Terrabienes	2,417,862	3,325,721
Fideicomiso Cartera Vermiglio TF-G-333	2,191,963	2,157,722
Fideicomiso Plastlit TF-G-234	1,951,337	1,951,337
Fideicomiso Jiangling Motors TF-Q-224	1,892,728	2,052,246
Fideicomiso CFC Metrocar TF-G-01-03-02-018	1,891,373	1,050,613
Fideicomiso Garantía Emisión de Obligaciones Auto Importadora Galarza	1,831,524	2,649,633
Fideicomiso Garantía Emisión Obligaciones Eslive	1,697,051	-
Fideicomiso Garantía Emisión de Obligaciones Noperti	1,645,269	-
Fideicomiso TF-C-01-02-04-061-Ausur S.A.-Machala	1,577,192	1,577,192
Fideicomiso Metrocar TF-Q-01-03-05-147	1,464,190	1,641,374
Fideicomiso de Garantía Emisión de Obligaciones Marurisa	1,451,960	1,451,960
Fideicomiso Inmuebles Banco Del Austro TF-G-269	1,393,576	-
Fideicomiso Bco. Austro-Bco. Central TF-C-264	1,317,090	3,227,597
Fideicomiso TF-G-01-03-04-124 Vazcorp Inmuebles	1,277,053	-
Fideicomiso Maquinarias Polebrook TF-G-285	1,266,800	1,266,800
Fideicomiso Recordmotor Vehículos TF-Q-300	1,251,977	1,691,804

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2011	2010
Suman y vienen	1,122,696,684	871,725,772
Fideicomiso Volquetas Austrobank		
TF-G-280	1,231,041	2,226,872
Fideicomiso Luzagui TF-G-321	1,149,059	1,149,059
Fideicomiso de Garantía de Emisión de Obligaciones de Cativehículos		
TF-G-314	1,147,297	1,922,895
Fideicomiso Cartera Hidrocom TF-Q-03-03-06-192	1,050,000	1,050,000
Fideicomiso Bodegas Expocarga TF-G-312	918,716	3,451,878
Fideicomiso Megamaq Volquetas		
TF-G-276	457,746	2,197,212
Fideicomiso SF Managers Over Seas		
TF-G-278	439,858	443,587
Fideicomiso Mercado Mayorista TF-G-03-03-06-179	25,960	1,443,349
Fideicomiso Fuentes del Río TF-G-02-03-05-140	(53,267)	1,022,479
Difromel TF-G-01-03-04-126	-	3,407,028
Fideicomiso Sir Cuenca TF-Q-218	-	3,048,989
Fideicomiso Cooperativa Tulcán		
TF-Q-225	-	208,836
Otros fideicomisos	19,928,674	22,481,733
	1,148,991,768	915,779,689

Reconocimiento de ingresos

Según la NIC 18 Ingresos Ordinarios se reconoce los ingresos para ser aplicables a esta norma la:

Venta de Bienes

Prestación de Servicios

Uso, por parte de terceros, de activos de la entidad que produzcan intereses, regalías y dividendos.

LA Compañía Trust Fiduciaria tiene su mayor parte de ingresos por la prestación de servicios a terceros por administración de fideicomisos.

La medición de los ingresos de la compañía se efectúa utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en dólares)

Estos ingresos se reconocen en función del estado de realización del contrato, siempre que el resultado del mismo, pueda ser estimado confiablemente.

Está compuesto principalmente por comisiones ganadas e ingresos financieros propios del giro del negocio.

Estos ingresos solo se reconocen cuando es probable que la entidad reciba los beneficios económicos derivados de la transacción.

Ingresos financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 corresponde a intereses devengados de activos financieros considerados como ingresos ordinarios por cargos de uso de efectivo de otros medios equivalentes al efectivo o por el mantenimiento de deudas con la entidad.

Comisiones ganadas

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Por prestación de servicios de administración y manejo:		
Fideicomisos de garantía (1)	5,828,490	4,156,812
Fideicomisos de administración	169,184	142,668
Fideicomisos inmobiliarios	128,050	82,550
Por titularización	44,350	48,400
Encargos fiduciarios	11,806	1,500
Otras comisiones ganadas	7,735	30,396

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en dólares)

- (1) Corresponde a la comisión que recibe la Fiduciaria por la administración de los fideicomisos al momento de ejecutarse la adhesión o liquidación de los contratos.

Gastos de administración

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Gastos de personal	1,471,667	1,154,544
Servicios de terceros (1)	1,413,416	972,069
Honorarios	327,171	164,187
	3,212,254	2,290,800

- (1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, incluye gastos judiciales y notariales por 954,390 y 515,838, respectivamente.

Impuestos, tasas y contribuciones

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Fiscales	55,775	37,388
Organismos de control	2,986	2,795
Municipales	1,131	6,555
Otros	-	1,605
	59,892	48,343

Gastos generales

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Seguros	1,126,761	889,310
Arrendamientos	65,897	64,647
Provisiones	76,571	20,000
Materiales y suministros	59,755	33,807
Depreciaciones	21,034	32,547
Servicio y mantenimiento	21,207	12,713
Por publicidad	1,248	1,883
Otros	8,206	8,912
	1,380,679	1,063,819

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en dólares)
