TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

INFORME DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEGÚN NIIF

AÑOS TERMINADOS EN DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

TRUST
FIDUCIARIA
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

CONTENIDO

- ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
- ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
- ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
- ESTADO DE EVOLUCIÓN DE PATRIMONIO
- POLÍTICAS CONTABLES
- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

TRUST
FIDUCIARIA
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A.

Estados de Situación Financiera Clasificados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,		2012	2011
Activos:			
Activos corrientes:			
Activo disponible	(Nota A)	365,084	356,944
Activos financieros	(Nota B)	2,503,137	2,323,433
Cuentas y documentos por cobrar	(Nota C)	964,240	1,840,509
Otros activos corrientes	(Nota D)	224,974	343,883
Total activos corrientes		4,057,435	4,864,769
Propiedades, planta y equipo	(Nota E)	453,508	463,761
Propiedades de inversión		6,078	6,078
Intangibles	(Nota F)	30,405	45,216
Activo por impuesto diferido	(Nota G)	86,049	61,723
		4,633,475	5,441,547
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Pasivo no financiero	(Nota H)	1,355,799	466,219
Obligaciones patronales	(Nota I)	297,434	311,261
Impuesto a la renta	(Nota J)	329,883	360,461
Otros pasivos corrientes	(Nota K)	67,989	1,357,079
Total pasivos corrientes		2,051,105	2,495,020
Otros pasivos no corrientes	(Nota L)	863,478	1,095,154
Pasivos diferidos	(Nota M)	329,936	323,680
Jubilación patronal y desahucio	(Nota N)	87,829	68,687
Total pasivos		3,332,348	3,982,541
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)	619,558	777,437
Total patrimonio		1,301,127	1,459,006
		4,633,475	5,441,547
Cuentas de orden	(Nota S)	1,261,930,268	1,148,991,768

Ec. Cicerón Tacle Vera
Gerente General

Ing. Pricila Naranjo Villalobos
Gerente Financiero
Reg. No. 0.5126

TRUST
FIDUCIARIA
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A.

Estados de Resultados Integrales por Función

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,		2012	2011
Ingresos:			
Ingresos financieros	(Nota T)	126,189	107,818
Comisiones ganadas	(Nota U)	6,189,313	6,189,615
Otros		7,039	31,870
		6,322,541	6,329,303
Gastos:			
Gastos de administración	(Nota V)	3,299,597	3,212,254
Impuestos, tasas y contribuciones	(Nota W)	109,727	59,892
Gastos generales	(Nota X)	1,529,783	1,380,679
Otros gastos		36,833	106,106
		4,975,940	4,758,931
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		1,346,601	1,570,372
Participación a trabajadores	(Nota I)	201,990	235,556
Impuesto a la renta			
Impuesto a la renta corriente	(Nota J)	329,883	360,461
Efecto impuestos diferidos		(17,681)	(15,933)
		312,202	344,528
Resultado integral del año		832,409	990,288

Ec. Cicerón Tacle Vera
Gerente General

Ing. Pricila Naranjo Villalobos
Gerente Financiero
Reg. No. 0.5126

TRUST
FIDUCIARIA
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A.

Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2012	2011
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	6,986,127	6,112,688
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	(5,620,289)	(4,854,291)
Impuesto a la renta pagado	(360,461)	(178,838)
Ingresos y gastos financieros, netos	203,977	1,712
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1,209,354	1,081,271
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Aumento en propiedad, planta y equipo	(31,222)	(59,642)
Aumento en inversiones de títulos de renta fija y variable	(179,704)	(1,247,012)
Aumento en otros activos e intangibles	-	(3,985)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(210,926)	(1,310,639)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Pago dividendos a accionistas	(990,288)	(698,287)
Pago por desahucio	-	(1,369)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	(990,288)	(699,656)
Aumento (disminución) neta de activos disponibles	8,140	(929,024)
Activo disponible, al inicio del año	356,944	1,285,968
Activo disponible al final del año	365,084	356,944

Ec. Cicerón Tacle Vera
Gerente General

Ing. Pricila Naranjo Villalobos
Gerente Financiero
Reg. No. 0.5126

TRUST
FIDUCIARIA
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	Capital	Reservas		Resultados acumulados	Cambios en el patrimonio neto total
		Legal	Facultativa		
Año 2012:					
Saldo inicial	400,000	231,190	50,379	777,437	1,459,006
Pago de dividendos	-	-	-	(990,288)	(990,288)
Resultado integral del año	-	-	-	832,409	832,409
Saldo final	400,000	231,190	50,379	619,558	1,301,127
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 al final	400,000	231,190	50,379	777,437	1,459,006

Ec. Cicerón Tacle Vera
Gerente General

Ing. Pricila Naranjo Villalobos
Gerente Financiero
Reg. No. 0.5126

TRUST FIDUCIARIA
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

POLÍTICAS CONTABLES

HISTORIA DE LA EMPRESA

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.

Las gestiones de la Administradora son de medio y no de resultado y en tal virtud responderá hasta la culpa leve en el desempeño de sus funciones.

TRUST FIDUCIARIA
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

POLÍTICAS 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.

(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 2012 y 2011 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 2012 y 2011 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 2012 y 2011 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.

Pronunciamientos contables y su aplicación

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones, han sido adoptadas en estos estados financieros:

a. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2012:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 12: Impuestos a las ganancias.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de enero de 2012.

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de julio de 2011.
NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de julio de 2011.

La aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones no tuvieron impactos significativos en los montos reportados en estos estados financieros; sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b. Los siguientes pronunciamientos contables no vigentes para el período 2012, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de julio de 2012.
NIC 28: Inversiones en asociadas y joint ventures.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de enero de 2013.
NIC 27: Estados financieros separados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de enero de 2014.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32: Instrumentos financieros: Presentación.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de enero de 2014.
NIC 34: Información financiera intermedia.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de enero de 2013.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de enero de 2013.
NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de enero de 2013.
NIIF 10: Estados financieros consolidados (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de enero de 2013.
NIIF 10: Estados financieros consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de enero de 2014.
NIIF 11: Acuerdos conjuntos (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de enero de 2014.

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19: Beneficios a empleados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de enero de 2013.
NIC 27: Estados financieros separados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de enero de 2013.
NIIF 9: Instrumentos financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de enero de 2015.
NIIF 10: Estados financieros consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de enero de 2013.
NIIF 11: Acuerdos conjuntos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de enero de 2013.
NIIF 13: Medición de valor razonable.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de enero de 2013.

Mejoras emitidas en Mayo de 2012	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de enero de 2013.
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de enero de 2013.
NIC 16: Propiedades, plantas y equipos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de enero de 2013.

Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria:
CINIIF 20: Costos de desbroce en la fase de producción de minas a cielo abierto.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de enero de 2013.

TRUST FIDUCIARIA
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A. Activo disponible

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Caja	1,550	161
Instituciones financieras:		
Banco del Austro S. A.	192,258	299,222
Banco Bolivariano C. A.	39,319	53,113
Smith Barney Bank	3,091	3,242
Helm Bank	123,877	1,206
Banco Internacional	4,989	-
	365,084	356,944

B. Activos financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, incluye inversiones a valor razonable con cambios en resultados por 583,169 y 69,656 e inversiones mantenidas hasta el vencimiento por 1,919,968 y 2,253,777, respectivamente, como se detalla a continuación:

Diciembre 31,		2012	2011
Avalorrazonableconcambiosen resultados			
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 33,009 y 33,021 unidades de participación, en el año 2012 y 2011, respectivamente.		53,508	51,656
Fondo de inversión administrado por ACM Prestige, equivalente a 4,566 unidades de participación.		511,661	-
Suman y pasan		583,169	69,656

TRUST FIDUCIARIA
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Diciembre 31,	2012	2011
Suman y vienen	583,169	69,656
Inversionesmantenidashastael vencimiento		
Obligaciones y pagarés - Renta fija:		
Diez obligaciones de Constructora e Inmobiliaria Valero S. A. con interés del 8% anual, con vencimientos en diciembre del 2015.	81,250	100,000
Un pagaré con vencimientos sucesivos de Capital Opportunity Trust Fund Cotfi S. A. con interés del 8% anual y vencimiento en noviembre del 2012.	131,372	-
Un pagaré con vencimientos sucesivos de Capital Opportunity Trust Fund Cotfi S. A. con interés del 8% anual y vencimiento en junio del 2012.	-	575,153
Un pagaré de Wellmarth Assets Corp con interés del 8% anual y vencimiento en noviembre del 2012.	145,299	-
Un pagaré de Wellmarth Assets Corp con interés del 8% anual y vencimiento en julio del 2011.	-	145,513
Un pagaré con vencimientos sucesivos de Wellmarth Assets Corp con interés del 8% anual y vencimiento en junio del 2012.	-	433,111
Un pagaré al Fideicomiso Car Trust con interés del 11,50% anual, con vencimientos enero 2013.	90,000	-
Certificados de depósito - Renta fija:		
Banco del Austro S.A. con el 5,30% de interés anual con vencimiento en enero del 2013.	150,000	-
Banco del Austro S.A. con el 5,50% de interés anual con vencimiento en marzo del 2013.	211,028	-
Suman y pasan	1,392,118	1,323,433

TRUST FIDUCIARIA
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Diciembre 31,	2012	2011
Suman y vienen	1,392,118	1,323,433
Dos certificados de depósito del Banco del Austro S. A. con el 5.30% de interés anual con vencimiento en abril del 2013	250,000	-
Banco Universal S. A. con el 5.7% de interés anual, con vencimiento en marzo del 2013.	200,000	-
Tres certificados de depósito del Banco Universal S. A. con el 5.75% de interés anual con vencimiento en abril del 2013.	461,019	-
Banco Universal S. A. con el 5.80% de interés anual con vencimiento en abril del 2013	200,000	-
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
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
	2,503,137	2,323,433

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, estas inversiones 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.

C. Cuentas y documentos por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2012	2011
Cuentas por cobrar:			
Comisiones por cobrar	(1)	810,214	1,559,391
Cuentas por cobrar		15,659	15,659
Documentos por cobrar		34,577	77,719
Rendimientos por cobrar		16,126	30,780
Otras	(2)	364,008	347,199
		1,240,584	2,030,748
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables		276,344	190,239
		964,240	1,840,509

(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:

	2012	2011
Saldo inicial	190,239	120,000
Provisión del año	86,105	76,571
Baja de cuentas por cobrar	-	(6,332)
Saldo final	276,344	190,239

TRUST FIDUCIARIA
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

D. Otros activos corrientes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2012	2011
Anticipo de Impuesto a la renta		-	40,656
Impuesto al Valor Agregado		17,723	27,700
Retenciones en la fuente		65,326	71,631
Otros	(1)	141,925	203,896
		224,974	343,883

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 201; incluye principalmente gastos notariales y judiciales po 137,14) y 189,962, respectivamente.

E. Propiedades, planta y equipo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Edificios	363,810	363,810
Equipo de oficina	41,708	45,567
Vehículos	40,000	40,000
Muebles y enseres	103,658	87,506
Equipos de computación	142,219	123,752
	691,395	660,635
Menos depreciación acumulada	237,887	196,874
	453,508	463,761

TRUST
FIDUCIARIA
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

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

Al 31 de diciembre 2012	Saldo inicial	Compras	Bajas	Reclasificación	Saldo final
Edificios	363,810	-	-	-	363,810
Equipos de oficina y telecomunicaciones	45,567	5,799	-	(9,658)	41,708
Muebles y enseres	87,506	7,215	-	8,937	103,658
Equipos de computación	123,752	18,208	(462)	721	142,219
Vehículos	40,000	-	-	-	40,000
	660,635	31,222	(462)	-	691,395

Al 31 de diciembre de 2011	Saldo inicial	Compras	Ajustes	Saldo final
Edificios	363,810	-	-	363,810
Equipos de oficina y telecomunicaciones	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

El movimiento de la depreciación acumulada, fue como sigue:

Al 31 de diciembre de 2012	Saldo inicial	Gasto del año	Baja	Reclasificación/ ajuste	Saldo final
Edificios	13,139	6,615	-	(551)	19,203
Equipos de oficina y telecomunicaciones	15,108	-	-	(15,108)	-
Muebles y enseres	69,811	4,027	-	24,130	97,968
Equipos de computación	85,977	12,488	(462)	8,620	106,623
Vehículos	12,839	3,718	-	(2,464)	14,093
	196,874	26,848	(462)	14,627	237,887

Al 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

F. Intangibles

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Programas de computación	142,531	142,531
	142,531	142,531
Menos amortización acumulada	112,126	97,315
	30,405	45,216

El movimiento de intangibles, fue como sigue:

	2012	2011
Costo		
Saldo inicial	142,531	138,546
Adiciones	-	3,985
Saldo final	142,531	142,531

	2012	2011
Amortización Acumulada		
Saldo inicial	97,315	96,802
Amortización del año	922	513
Ajuste	13,889	-
Saldo final	112,126	97,315

G. Activo por impuesto diferido

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

Diciembre 31,	2012	2011
Activo por impuesto diferido	86,049	61,723
Pasivo por impuesto diferido (Nota M)	(8,188)	(1,543)
	77,861	60,180

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

Al 31 de diciembre del 2012	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Cuentas por cobrar	8,210	18,875	27,085
Propiedad, planta y equipo	1,017	-	1,017
Depreciación acumulada	(5,692)	(3,428)	(9,120)
Obligaciones patronales	8,118	2,342	10,460
Pasivos diferidos	48,527	(108)	48,419
Saldo final	60,180	17,681	77,861

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
	44,247	15,933	60,180

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, 2012					
	Fiscal	NIIF	Diferencia temporaria	Activo	Pasivo	Neto
Cartera	153,230	276,344	123,114	27,085	-	27,085
Propiedad planta y equipo	696,018	691,395	4,623	1,017	-	1,017
Depreciación acumulada	(279,342)	(237,887)	(41,455)	-	(9,120)	(9,120)
Obligaciones patronales	(3,862)	(51,407)	47,545	10,460	-	10,460
Pasivos diferidos	(101,662)	(321,748)	220,086	48,419	-	48,419
	464,382	356,697	353,913	86,981	(9,120)	77,861

	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

TRUST
FIDUCIARIA
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

H. Pasivo no financiero

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2012	2011
Proveedores	(1)	1,221,294	331,502
Impuesto al valor agregado		63,759	89,109
Retenciones en la fuente		64,096	44,930
Acreedores varios		550	550
Otros		6,100	128
		1,355,799	466,219

(1) Al 31 de diciembre del 2012, incluye 960,000 que corresponden a la provisión por seguros de la Compañía del año 2012.

I. Obligaciones patronales

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

		2012	2011
Beneficios sociales:			
Saldo inicial		75,705	62,777
Provisión del año		419,607	312,424
Pagos efectuados		(399,868)	(299,496)
Saldo final		95,444	75,705
Participación de los trabajadores:	**(1)**		
Saldo inicial		235,556	172,652
Provisión del año		201,990	235,556
Pagos efectuados		(235,556)	(172,652)
Saldo final		201,990	235,556
		297,434	311,261

(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.

J. Impuesto a la renta y participaciones

La provisión para el Impuesto a la Renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, ha sido calculada aplicando la tasa del 23% y 24%, respectivamente.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, dispuso que el Impuesto a la Renta de sociedades se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011, el porcentaje será del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

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.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa; mismo que deberá contener lo siguiente, según corresponda:

1. **Maquinarias o equipos nuevos:** Descripción del bien,

    - Año de fabricación
    - Fecha y valor de adquisición
    - Nombre del proveedor; y,
    - Explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.

2. Bienes relacionados con investigación y tecnología:

- Descripción del bien, indicando si es nuevo o usado, Fecha y valor de adquisición,
- Nombre del proveedor; y,
- Explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.
- Análisis detallado de los indicadores que se espera mejoren la productividad, generen diversificación productiva, e, incrementen el empleo.

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.

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 reformatoria 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.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto Impuesto a la Renta.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su constitución.

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:

TRUST FIDUCIARIA
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Diciembre 31,	2012	2011
Base para la participación a trabajadores	1,346,601	1,570,372
15% participación a trabajadores	201,990	235,556
Utilidad después de participación a trabajadores	1,144,611	1,334,816
Más gastos no deducibles	289,664	116,318
Menos ingresos exentos		(44)
Menos deducción por incremento neto de empleo	-	(15,550)
Más participación de trabajadores atribuida a ingresos exentos	-	(7)
Más diferencia entre base fiscal y financiera	-	66,386
Base imponible	1,434,275	1,501,919
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros (23% y 24%)	329,883	360,461

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

	2012	2011
Saldo inicial	360,461	178,838
Provisión del año	329,883	360,461
Pagos efectuados	(360,461)	(178,838)
Saldo final	329,883	360,461

Efecto por impuesto diferidos en los componentes de otros resultados integrales:

	2012	2011
Impuesto a la renta corriente	329,883	360,461
Efecto por liberación / constitución de impuesto diferido	(17,681)	(15,933)
Gasto impuesto a la renta del año	312,202	344,528

K. Otros pasivos corrientes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2012	2011
Anticipos de clientes		402	174,626
Otros	(1)	67,587	1,182,453
		67,989	1,357,079

(1) En el año 2011, 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 2012 y 2011, 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,		2012	2011
Ingresos por devengar	(1)	321,748	322,137
Pasivo por impuesto diferido (Nota G)		8,188	1,543
		329,936	323,680

TRUST FIDUCIARIA
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

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

	2012	2011
2012	-	158,487
2013	155,401	100,268
2014	97,314	48,149
2105	54,520	15,129
2016	14,119	104
2017	394	-
	321,748	322,137

N. Jubilación patronal y desahucio

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

	2012	2011
Jubilación patronal:		
Saldo inicial	39,988	31,611
Provisión del año	11,418	8,377
Saldo final	51,406	39,988
Desahucio:		
Saldo inicial	28,699	19,993
Provisión del año	7,724	10,075
Pagos	-	(1,369)
Saldo final	36,423	28,699
	87,829	68,687

O. Capital social

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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 liquida 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.

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 2012 y 2011, la Fiduciaria repartió dividendos al accionista por 990,288 y 698,287, 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:

Diciembre 31,	2012	2011
Inscritos en el Mercado de Valores:		
Fideicomiso Titularización Sindicada - Equitatis Ibc	(1,542,259)	22,506,891
Fideicomiso Primera Titularización De Flujos Expalsa	4,850,544	4,541,838
Fideicomiso Primera Titularización de Flujos Delcorp	8,165,963	3,936,054
Fideicomiso Inmobiliario San Gregorio	1,843,341	1,947,253
Fideicomiso Inmobiliaria Puerto Sol II	401,136	447,053
Fideicomiso Inmobiliario Ocean Towers II	346,884	397,312
Fideicomiso Compostela	766,101	48,863
Fideicomiso Cataluña TF-G-02-03-06-181	709,765	(227,005)
Fideicomiso Castilla TF-G-218	(345,011)	(363,472)
Suman y pasan	15,196,464	33,234,787

TRUST FIDUCIARIA
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Diciembre 31,	2012	2011
Suman y vienen	15,196,464	33,234,787
Fideicomiso de Titularización de Cartera de Vivienda Veintinueve (29) de Octubre	6,856,060	6,464,519
No inscritos en el Mercado de Valores:		
Fideicomiso CFC TF-G-01-03-02-020	456,034,714	468,164,370
Fideicomiso Vehículos Banco del Austro TF-C-263	359,404,835	272,069,682
Fideicomiso Vehículos Zona Norte TF-G-01-03-02-029	61,872,538	77,815,002
Fideicomiso Vehículos Nuevos Vazcorp TF-C-01-03-03-073	61,777,936	69,724,407
Fideicomiso Automotriz TF-G-358	42,752,892	-
Fideicomiso Automotriz Portcoll TF-G-402	36,530,522	-
Fideicomiso Vehículos Región Costa TF-G-01-03-02-030	28,207,056	38,324,500
Fideicomiso Vehículos Zona Austro TF-G-01-03-02-028	26,561,310	35,718,209
Fideicomiso de Garantía Delcorp - Ecuagran	13,153,170	-
Fideicomiso Quito Motors Dealer TF-Q-01-03-04-095	12,436,577	13,592,737
Fideicomiso Gente TF-G-01-03-04-099	7,972,381	7,417,475
Fideicomiso Inverplayas TF-G-286	5,871,276	2,578,898
Fideicomiso TF-G-01-03-05-158 Gente Inmuebles	5,459,153	5,348,220
Fideicomiso de Garantia Bluegrass	5,211,500	5,211,500
Fideicomiso Automotores Continental TF-Q-237	5,192,845	7,110,364
Suman y pasan	1,150,491,229	1,042,774,670

TRUST FIDUCIARIA
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Diciembre 31,	2012	2011
Suman y vienen	1,150,491,229	1,042,774,670
Fideicomiso Garantia Emisión de Obligaciones Ciport	5,012,030	5,012,030
Fideicomiso de Garantía Inmobiliaria Emisión de Obligaciones Etinar	4,852,419	8,281,945
Fideicomiso Mercantil Terminal Portuario de Guayaquil (TPG)	4,612,391	5,774,138
Fideicomiso Finantrade Vehículos TF-G-232	4,405,190	4,134,237
Fideicomiso Garantía Cuarta Emisión Obligaciones Terrabienes	3,916,995	-
Fideicomiso Bodegas Expocarga TF-G-312	3,740,186	918,716
Fideicomiso Intersal TF-G-372	3,525,422	-
Fideicomiso en Garantía la Concepción TF-C-324	3,514,215	833,314
Fideicomiso TF-G-01-03-03-012 CFC Quito Motors	3,163,262	3,563,627
Fideicomiso Kimsa TF-G-01-03-04-126	2,692,956	3,374,359
Fideicomiso Garantía Emisión de Obligaciones Crimasa	2,659,928	2,659,928
Fideicomiso Garantía Tercera Emisión de Obligaciones Terrabienes	2,422,201	3,254,492
Fideicomiso Autorusia Vehículos TF-C-01-03-04-04-091	2,333,459	2,512,465
Fideicomiso Garantía Hospital del Río TFC-273	2,294,396	2,463,096
Fideicomiso Cartera Vermiglio TF-G-333	2,196,461	2,191,963
Fideicomiso Bco.Austro-Bco. Central TF-C-264	2,000,000	1,317,090
Suman y pasan	1,203,832,740	1,089,066,070

TRUST FIDUCIARIA
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

Diciembre 31,	2012	2011
Suman y vienen	1,203,832,740	1,089,066,070
Fideicomiso Garantía Segunda Emisión Obligaciones Eslive	1,991,826	-
Fideicomiso Expalsa TF-G-311	1,873,438	3,435,938
Fideicomiso CFC Metrocar TF-G-01-03-02-018	1,792,397	1,891,373
Fideicomiso Garantía Emisión Obligaciones Eslive	1,697,051	1,697,051
Fideicomiso Garantia Emisión de Obligaciones Noperti	1,645,269	1,645,269
Fideicomiso Jiangling Motors TF-Q-224	1,593,752	1,892,728
Fideicomiso TF-C-01-02-04-061-Ausur S.A.-Machala	1,577,192	1,577,192
Fideicomiso Luzagui TF-G-321	1,567,059	1,149,059
Fideicomiso Garantía Tercera Emisión Obligaciones Anglo TF-G-321	1,563,467	2,928,516
Fideicomiso Garantía Emisión de Obligaciones Terrabienes	1,502,123	2,417,862
Fideicomiso de Garantía Emisión de Obligaciones Marurisa	1,451,960	1,451,960
Fideicomiso Inmuebles Banco del Austro TF-G-269	1,393,576	1,393,576
Fideicomiso Metrocar TF-Q-01-03-05-147	1,328,164	1,464,190
Fideicomiso de Administración Aguilera TF-C- 405	1,298,087	-
Fideicomiso Maquinarias Polebrook TF-G-285	1,266,800	1,266,800
Fideicomiso de Garantía Emisión de Obligaciones Autolasa	1,235,411	2,479,684
Suman y pasan	1,228,610,312	1,115,757,268

Diciembre 31,	2012	2011
Suman y vienen	1,228,610,312	1,115,757,268
Fideicomiso Cartera Conbaquerizo TF-G-339	1,218,958	517,385
Fideicomiso de Garantía Delcorp	1,195,938	3,528,614
Fideicomiso Garantía Vermiglio TF-G-379	1,157,706	-
Fideicomiso Garantía Emisión de Obligaciones Auto Importadora Galarza	1,152,335	1,831,524
Fideicomiso Nell&Marg TF-G-375	1,116,387	-
Fideicomiso Cartera Hidrocom TF-Q-03-03-06-192	1,050,000	1,050,000
Otros fideicomisos	26,428,632	26,306,977
	1,261,930,268	1,148,991,768

T. Ingresos financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 corresponde a intereses devengados de activos financieros.

U. Comisiones ganadas

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,		2012	2011
Por prestación de servicios de administración y manejo:			
Fideicomisos de garantía	(1)	5,756,115	5,836,225
Fideicomisos de administración		202,169	169,184
Fideicomisos inmobiliarios		108,156	128,050
Por titularización		63,100	44,350
Encargos fiduciarios		16,899	11,806
Por asesoría y estructuración		42,874	-
		6,189,313	6,189,615

(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.

V. Gastos de administración

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,		2012	2011
Gastos de personal		1,713,965	1,471,667
Servicios de terceros	(1)	1,305,438	1,413,416
Honorarios		280,194	327,171
		3,299,597	3,212,254

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, incluye gastos judiciales y notariales por 1,119,410 y 954,390, respectivamente.

W. Impuestos, tasas y contribuciones

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2012	2011
Fiscales	82,342	55,775
Organismos de control	19,714	2,986
Municipales	6,579	1,131
Otros	1,092	-
	109,727	59,892

X. Gastos generales

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2012	2011
Seguros	1,368,064	1,126,761
Arrendamientos	47,314	65,897
Provisiones	-	76,571
Materiales y suministros	30,428	59,755
Depreciaciones	27,770	21,034
Servicio y mantenimiento	34,272	21,207
Por publicidad	-	1,248
Otros	21,935	8,206
	1,529,783	1,380,679