

Legacy Trust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.
Políticas y notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

LE
Identificación de la entidad y actividad económica

Nombre de la entidad

Legacy Trust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. Legacy Trust

RUC de la entidad

0992233958001

Domicilio de la entidad

Av. Francisco de Orellana y Justino Cornejo Edificio World Trade Center piso 4 oficina 407

Forma legal de la entidad

Administradora de fondos y fideicomisos

País de incorporación

Ecuador

Información general

Legacy Trust S. A. fue constituida mediante escritura pública en la ciudad de Guayaquil-Ecuador, La aprobación para que pueda operar en actividad económica, se encuentra en trámite en el Departamento Jurídico del Mercado de Valores con un plazo de duración de cincuenta años. Investmiente & Management y Nadia Chehab, poseen el 100% del capital social de la Compañía.

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.

Declaración sobre el cumplimiento de las NIIF

La Compañía en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en su resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, y por encontrarse adicionalmente sujeta y regulada por la ley de Mercados de Valores, deberá presentar sus estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) desde el inicio de sus operaciones.

Los estados financieros de la Compañía corresponden al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Moneda de circulación nacional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Fiduciaria se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda de circulación nacional de la Compañía es el dólar estadounidense, que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

Políticas contables A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

Legacy Trust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.
Políticas y notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Base para la preparación de los estados financieros

Los presentes Estados Financieros de la Fiduciaria corresponden al período terminado el 31 de diciembre de 2012 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador.

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.

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.

Activos 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.

- 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.

Cuentas y documentos por cobrar

Las partidas por cobrar corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por servicios prestados. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos 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.

En la medición posterior, no se utiliza el método del interés efectivo, dado que la recuperación de estos saldos es de muy corto plazo.

Impuesto a la renta y participaciones

Legacy Trust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.
Políticas y notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

El impuesto a las ganancias se determinan 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.

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.

En el caso que la Compañía enajene alguna propiedad, planta y equipo, la utilidad o pérdida resultante de la enajenación se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del período.

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.

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

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

Legacy Trust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.
Políticas y notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Muebles y enseres	10 años
Equipos de oficina	10 años

Los años de vida útil estimada corresponden al tiempo durante el cual se mantienen los bienes en la Compañía.

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.

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

Beneficios a los empleados

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.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que se incurren.

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.

Provisiones Se reconocen provisiones cuando, y solo cuando, se dan las siguientes circunstancias:

- La Compañía, 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

Legacy Trust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.
Políticas y notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Gestión del riesgo Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describe a continuación:

Riesgo país El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

Riesgo de mercado Es el riesgo de que el valor razonable de los instrumentos financieros fluctúe como resultado de un cambio en las tasas de interés, en las tasas de cambio o en el valor de los instrumentos de capital en el mercado. Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente al patrimonio de la Compañía.

El riesgo de mercado es monitoreado semanalmente por la Administración de la Compañía utilizando la información referente al vector de precios, los cuales son ajustados mensualmente al cierre del balance.

Riesgo de tasa de interés

Este riesgo se define como las exposiciones a pérdida resultante de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una entidad no coincide con las pasivas.

La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectos a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

Riesgo de liquidez Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La liquidez en la compañía se analiza diariamente con la revisión los saldos disponibles en las cuentas bancarias, así como la maduración del portafolio de inversiones.

Riesgo de crédito Es el riesgo en el que el deudor, emisor, o contraparte de un activo financiero incumpla en el pago de la obligación o compromiso adquirido. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, historial y las referencias del deudor, así como su cumplimiento. Debido a que la Compañía realiza transacciones únicamente con terceros reconocidos, no se solicitan garantías reales en relación con los activos financieros.

Riesgo de los activos

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

Activo disponible

Legacy Trust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.
Políticas y notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

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.

Reconocimiento de Ingresos

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

Reconocimiento de gastos de operación

Los Gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre la base de acumulación.

Está compuesto principalmente por gastos administrativos, gastos generales e impuestos, tasas, contribuciones y otros gastos propios del giro del negocio.

Estados de flujos de efectivo

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

Estimaciones de la administración

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía, están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el periodo corriente. La estimación más significativa en relación con los estados financieros adjuntos se refiere a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil y valor residual de los activos materiales.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Depreciación de propiedad, propiedad planta y equipo.
- Amortización de activos intangibles.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

Definición de segmentos

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La sociedad opera con un segmento único.

Legacy Trust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.
Políticas y notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

La composición del activo disponible es la siguiente:

	<u>2012</u>
	<i>(US</i>
	<i>Dólares)</i>
BANCO PRODUBANCO	32,074
INVERSIONES A CORTO PLAZO	136,922
Total	<u>168,996</u>

Al 31 de diciembre del 2012, las Inversiones a corto plazo corresponden a derechos Fduciarios en Fideicomiso de Inversión inmobiliarios con plazo de vencimiento a 90 días, pero podrán darse por cancelado en el momento que la Fiduciaria lo considere necesario.

Gastos Anticipado

La composición del activo disponible es la siguiente:

	<u>2012</u>
	<i>(US</i>
	<i>Dólares).</i>
GASTOS OPERCIONALES	96,334
Total	<u>96,334</u>

Los gastos operacionales incluye desembolsos ocasionados para la puesta en marcha de la Compañía antes de contar con la autorización por parte de la Intendencia de Mercado de valores, estos desembolsos se reconocerán como gastos en el siguiente ejercicio económico, el detalle de estos desembolsos es el siguiente :

Legacy Trust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.
Políticas y notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

	2012
	<i>(US</i>
	<i>Dólares)</i>
Gastos de Personal	7,800
Servicios públicos	2,012
Adecuaciones	650
Aportes IESS	767
Soporte de sistemas	4,000
Servicios de terceros	76,160
Honorarios Profesionales	1,200
Alquiler de oficina	1,785
Compra de Equipos	1,960
TOTAL	96,334

Otros activos corrientes

La composición de otros activos corrientes es la siguiente:

	2012
	<i>(US</i>
	<i>Dólares)</i>
IVA PAGADO - BIENES Y SERVICIOS	96,334
IMPUESTOS RETENIDOS	61
Total	96,395

Corresponde al crédito tributario del impuesto al valor agregado por compras realizadas y, impuesto retenidos a la Empresa por el pago de rendimiento financiero de las inversiones.

Activo Fijo

El detalle y los movimientos de las distintas categorías del activo fijo se muestran a continuación:

Nombre cuenta	2012
	<i>(US Dólares)</i>
Equipos de computación	1,905
Depreciaciones	0
Total de activo fijo, neto	1,905

Legacy Trust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.
Políticas y notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Obligaciones tributarias

La composición de las obligaciones tributarias es la siguiente:

	2012
	<i>(US</i>
	<i>Dólares)</i>
RETENCIONES EN LA FUENTE I.R. POR PAGAR	316
Total	316

Incluye retenciones en la fuente realizadas a proveedores por compra de bienes y servicios que se cancelan al mes siguiente al Servicios de rentas internas.

Otros pasivos corrientes

La composición de otros pasivos corrientes es la siguiente:

	2012
	<i>(US</i>
	<i>Dólares)</i>
INGRESOS DIFERIDOS	3,027
Total	3,027

Incluye ingresos por intereses generados en inversiones corrientes, que se reconocerá como ingresos en el período que la Compañía genere ingresos operacionales.

Capital pagado

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social de la Compañía está constituido por 265,00 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación, con valor nominal de 1,00 dólar cada una.

Hechos posteriores a la fecha de balance

En el primer trimestre del año 2013 la Empresa obtuvo la autorización para operar en su actividad principal por parte de la Intendencia de Mercado de Valores. A excepción de lo mencionado en los párrafos anteriores, con posterioridad al 31 de diciembre de 2012 y hasta la fecha de emisión de