

VAZFIDUCIARIA SA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estimados socios de la compañía VAZFIDUCIARIA SA., para una mejor interpretación de los Estados Financieros del ejercicio económico 2016 se presentan las siguientes notas explicativas.

Efectivo y equivalentes.

Incluyen efectivo en caja, los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras nacionales, a 2016 el valor es de \$1804.00.

Inversiones Financieras.

Inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos, este valor a 2016 es de \$116.667,00.

Aquí también se encuentran cinco certificados de depósito adquiridos al fideicomiso titularización de cartera de NOVACREDIT SA, vencen en noviembre de 2020, generan entre el 8.25% y el 9.25%, la amortización del capital y pago de intereses es semestral.

Cuentas y Documentos por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2016 están compuestas como sigue:

Clientes	= \$11420.00
Provisión para cuentas incobrables	= (\$2969.00)
Intereses por cobrar	= \$5944.00
TOTAL	= \$14395.00

Las cuentas por cobrar clientes fueron revisadas por indicadores de deterioro, algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión para cuentas de difícil cobro fue constituida.

Proveedores y Cuentas por Pagar.

Al 31 de Diciembre de 2016, los proveedores y cuentas por pagar están convenidos como sigue:

Proveedores Locales	= \$14350.00 (a)
Anticipo de clientes	= \$944.00
Provisiones Varias	= \$16392.00 (b)
TOTAL	= \$31686.00

- (a) Al 31 de Diciembre de 2016 corresponde a pagos pendientes por servicios prestados principalmente a: José Mardonez jara, José Peña Diaz, Ursula Boada y Kleinsad SA
- (b) Corresponde a provisiones constituidas para el inicio de proyectos con fondos de inversión y una multa por presentación tardía de información.

Otros Pasivos.

Representan valores que provienen de operaciones realizadas en el año 2014 por concepto de honorarios por la celebración y legalización de contratos de adhesión a los fideicomisos en garantía sobre vehículos; que serán reconocidos como ingresos en los próximos años, de acuerdo a la carga operativa de la compañía.

Al 31 de Diciembre de 2016 está compuesto como sigue:

Fideicomiso VF Novacredit	= \$74.000.00
Fideicomiso VF Oasis	= \$ 5300.00
TOTAL	= \$79.300.00

Comisiones Ganadas.

Durante el año 2016 corresponde a las facturas emitidas por la administración de fideicomisos mercantiles en garantía y administración, y encargos fiduciarios principalmente con NOVACREDIT SA.

Gastos de Administración.

Los gastos de administración durante el periodo 2016, fueron causados como sigue:

Gastos de personal	= \$30.363.00
Honorarios Pagados	= \$31.701.00
Servicios de Terceros	= \$67.178.00
Depreciaciones	= \$ 5887.00
Imp. Tasas y Cont.	= \$ 1987.00
Arrendamientos	= \$ 2180.00
Otros Gastos	= \$ 849.00
TOTAL	= \$140.145.00

Atentamente



CPA Pedro Valverde L.
Contador