

# **HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

## **ÍNDICE:**

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

## **ABREVIATURAS USADAS:**

US\$ – Dólares Estadounidenses

NIIF– Normas Internacionales de Información Financiera





## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Quito, 27 de abril del 2018

A los accionistas de Heimdaltrust Administradora de Fondos y Fideicomisos:

### **Informe sobre la auditoría de los estados financieros**

#### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Heimdaltrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros indicados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Heimdaltrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A al 31 de diciembre del 2017, y los resultados de operación integrales, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2017, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

#### **Fundamento para la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

#### **Asuntos claves de la auditoría**

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron los de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2017. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### Asuntos claves de la auditoría (Continuación)

A continuación indicamos el asunto que consideramos clave en nuestra auditoría, y los procedimientos de auditoría que aplicamos:

#### Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar están sujetas a una estimación de deterioro y es considerada un área relevante, tomando en cuenta las condiciones actuales de mercado y el riesgo crediticio de clientes. La Compañía estimó un deterioro de US\$374.958 al 31 de diciembre del 2017.

Nuestros procedimientos de auditoría, consistieron entre otros:

- Entender y evaluar el proceso de estimación de deterioro por cuentas incobrables.
- Obtener las bases de datos de cartera y efectuar el reproceso del análisis de antigüedad de la misma, validando su exactitud e integridad, e identificando además los rubros con mayor vencimiento que fueron sujetos de análisis.
- Efectuar un proceso de confirmación de saldos para una muestra de clientes, cotejar las respuestas recibidas con la información contable y para las confirmaciones no recibidas efectuar procedimientos alternativos, validando el cobro posterior y obteniendo la documentación soporte correspondiente.
- Efectuar un análisis de los supuestos utilizados por la Compañía para la estimación de la provisión por deterioro de la cartera.(tasas, fechas estimadas de cobro, antigüedad de cartera y gestiones de cobro).

#### **Otro Asunto**

Los estados financieros de Heimdaltrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. al 31 de diciembre del 2016, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe con fecha 17 de abril del 2017 contiene una opinión sin salvedades.

#### **Responsabilidad de la dirección de la Compañía en relación con los Estados Financieros**

La administración es la responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como entidad en marcha, revelar, según



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### **Responsabilidad de la dirección de la Compañía en relación con los Estados Financieros (Continuación)**

aplique, los asuntos relacionados a continuidad y utilizar el principio de empresa en marcha como base contable, a menos que la dirección pretenda liquidar la Compañía o cesar las operaciones o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos la actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtuvimos conocimientos del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Continuación)

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de entidad en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de una auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría.

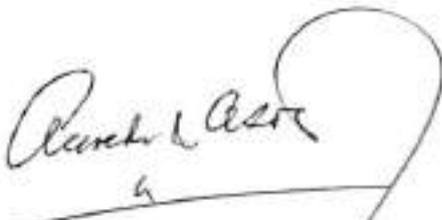
Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser una entidad en funcionamiento.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría, planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

### Informe sobre otros requisitos legales y normativos

El informe de los auditores independientes sobre la información suplementaria de acuerdo a los requerimientos que establece la Ley de Mercado de Valores y las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores se emite por separado.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de Diciembre de 2017, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia  
De Compañías SC-RNAE-223



**GINDIER ACEVEDO U.**  
Socio  
Licencia Profesional  
No. 16804



**HEIMDAL****HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

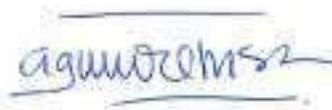
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2016)

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>ACTIVOS</b>			
Corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	71.382	17.991
Inversiones a valor razonable	4	2.834	288
Cuentas por cobrar:			
Clientes	5	565.964	651.098
Otras cuentas por cobrar	8	353.192	303.325
Impuestos Anticipados	6	28.686	27.565
Anticipos Relacionadas	7	26.477	-
Total cuentas por cobrar		993.091	1.056.081
Gastos Pagados por Anticipado		9.962	4.157
Total activos corrientes		1.077.269	1.078.517
Propiedad y equipo, neto	9	63.535	71.951
Activos intangibles	10	6.417	7.284
Total Activos		1.147.221	1.157.752



Gerente



Contador

**HEIMDAL****HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

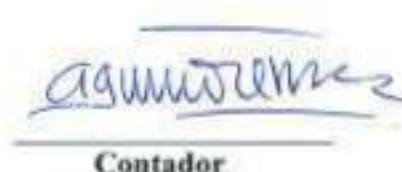
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2016)

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre del</u> <u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
Pasivos Corriente:			
Sobregiro bancario		-	2.501
Porción corriente de obligaciones financieras a largo plazo	11	120.364	67.160
Total de obligaciones bancarias		120.364	69.661
Cuentas por pagar:			
Proveedores		178.062	167.895
Impuestos	6	42.450	21.441
Anticipos recibidos		22.027	44.474
Cuentas por pagar partes relacionadas	7	47.702	247.446
Otras cuentas por pagar		13.274	15.223
Total cuentas por pagar		303.515	496.479
Prestaciones y beneficios sociales	12	114.918	75.114
Total de pasivos corrientes		538.797	641.254
Pasivos a largo plazo			
Obligación financiera a largo plazo	11	73.664	64.856
Reserva para jubilación patronal y desahucio	13 y 14	44.507	31.031
Total pasivos		656.968	737.141
Patrimonio- estado adjunto		490.253	420.611
Total Pasivos y Patrimonio		1.147.221	1.157.752



**Gerente**



**Contador**

**HEIMDAL****HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS****ESTADO DE RESULTADOS**

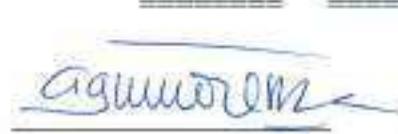
POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2017(Con cifras comparativas del año 2016)

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Año terminado en 31 de diciembre del</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos:			
Ingresos por administración financiera	17	1.665.556	1.408.065
<b>Total Ingresos</b>		<b>1.665.556</b>	<b>1.408.065</b>
Gastos de Operación:			
Administración	18	319.741	331.517
Personal	19	837.450	785.491
Honorarios		268.291	194.049
Depreciación de Activos Fijos		18.931	19.551
Gastos financieros		16.643	21.588
Impuestos y contribuciones		9.041	10.915
Provisión por cuentas incobrables		227.777	57.123
Provisión para jubilación patronal y desahucio		23.043	1.768
Otros, neto		114.297	68.134
<b>Total Gastos de Operación</b>		<b>1.835.212</b>	<b>1.490.136</b>
<b>Pérdida operacional</b>		<b>(169.656)</b>	<b>(82.071)</b>
Otros ingresos (egresos):			
Intereses ganados		3.839	25.669
Otros ingresos		-	24.500
<b>Perdida antes de Impuestos a la Renta</b>		<b>(165.817)</b>	<b>(31.902)</b>
Impuesto a la Renta	21	(30.784)	(11.096)
<b>Perdida del Ejercicio</b>		<b>(196.601)</b>	<b>(42.998)</b>
Otros Resultados integrales:			
Ganancia (Pérdida) Actuarial		3.782	(1.859)
<b>Resultado Integral del Ejercicio</b>		<b>(192.819)</b>	<b>(44.857)</b>



Gerente



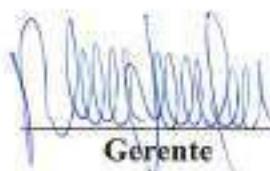
Contador

**HEIMDAL****HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DE 2017(Con cifras comparativas  
 del año 2016)

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Aporte Futura Capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>	<u>Adopción por Primera Vez NIIF</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	400.000	74.074	55.467	-	(7.671)	(142.705)	366.303	745.469
Devolución de Aporte Futura Capitalización	-	(74.074)	-	-	-	-	-	(74.074)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(205.926)	(205.926)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	(1.859)	-	(42.998)	(44.857)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	400.000	-	55.467	-	(9.530)	(142.705)	117.379	420.611
Incremento Patrimonio Integra S.A.	332.000	-	6.577	311	-	-	(76.428)	262.461
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	3.782	-	(196.601)	(192.819)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	732.000	-	62.045	311	(5.748)	(142.705)	(143.754)	490.253



Gerente



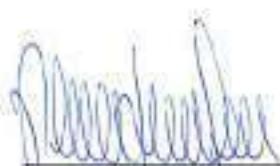
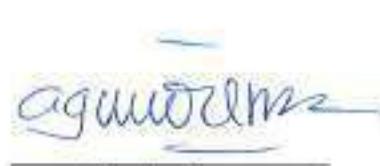
Contador

**HEIMDAL****HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2017(Con cifras comparativas del año 2016)

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Año terminado el</u>	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Conciliación del resultado con el efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		
Resultado Integral del Ejercicio	(192.821)	(44.857)
Ajuste para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo provisto por las actividades de operación		
Depreciación de Activos Fijos	18.729	19.551
Amortización de activos intangibles	1.620	-
Provisión para cuentas incobrables	227.777	57.123
Provisión para jubilación patronal y desahucio	20.840	1.768
Cambios netos en activos y pasivos:		
Incremento en cuentas por cobrar	(164.787)	(138.819)
(Disminución) Incremento en cuentas por pagar	(192.904)	266.111
Incremento en beneficios sociales	32.441	9.359
Total de ajustes al resultado del periodo	(56.344)	215.093
Efectivo neto (utilizado en ) provisto por actividades de operación	(249.165)	170.236
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
(Incremento) Disminución en inversiones	(2.546)	18.610
(Incremento) Disminución en otros activos	(5.805)	4.901
Adiciones en activo fijo	(10.313)	(2.860)
Adiciones activos intangibles	(752)	202
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión	(19.416)	20.853

  
Gerente  
Contador

**HEIMDAL****HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Con cifras comparativas del año 2016)

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Incremento (Disminución) en sobregiros bancarios	(2.501)	2.501
		23.505
Obligación bancaria de largo plazo	62.012	79.338
Incremento de patrimonio originado por fusión ( Nota 21)	262.461	-
Distribución de dividendos	-	(205.926)
Devolución Aporte Futura Capitalización.		(74.074)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	321.972	(198.161)
	-----	-----
Incremento (Disminución) neto del efectivo	53.391	(7.072)
Efectivo al inicio del año	17.991	25.063
	-----	-----
Efectivo al final del año	71.382	17.991
	=====	=====

  
\_\_\_\_\_  
**Gerente**  
\_\_\_\_\_  
**Contador**