

HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(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, 26 de abril del 2019

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 2018, 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 2018, 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 2018, 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 2018. 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\$389.201 al 31 de diciembre del 2018.

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).

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 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.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

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.
- 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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

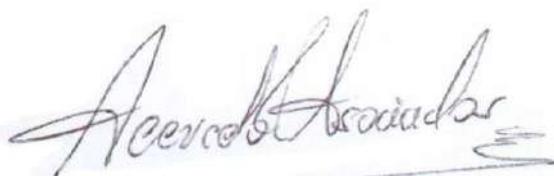
sobre la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no 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.

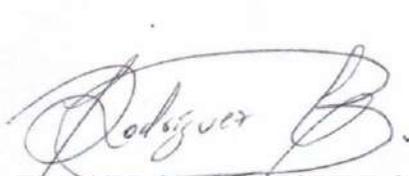
Informe sobre otros requisitos legales y normativos

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 2018, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



EDUARDO RODRIGUEZ C.
Socio
Licencia profesional
No.26606



**HEIMDAL**

HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVOS			
<u>Activos corrientes</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	8.787	71.383
Inversiones a Valor Razonable	4	102.472	2.834
		-----	-----
		111.259	74.217
		-----	-----
<u>Cuentas por cobrar Comerciales y otras cuentas por cobrar:</u>			
Cuentas por Cobrar Comerciales Netas	5	622.265	565.964
Otras cuentas por cobrar		111.764	353.192
Compañías Relacionadas	6	40.834	26.477
Activos por Impuestos Corrientes	7	28.579	28.686
Anticipos		12.862	18.772
		-----	-----
Total cuentas por cobrar comerciales y otras		816.304	993.091
		-----	-----
Gastos pagados por anticipado		192	9.963
		-----	-----
Total de activos corrientes		927.755	1.077.271
		-----	-----
<u>Activos no corrientes</u>			
Propiedad y equipo, neto	8	48.909	63.535
Propiedades de inversión		8.208	
Activo intangible	9	6.213	6.415
Activo por Impuesto a la Renta Diferido	10	3.837	-
		-----	-----
Total de activos no corrientes		67.167	69.950
		-----	-----
Total de Activos		994.922	1.147.221
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros.


Alvaro Pólit García
Gerente General
Heimdaltrust S.A.


Christina Aguirre
Contadora General
Heimdaltrust S.A.

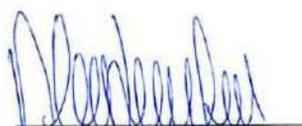
**HEIMDAL****HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Continuación)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
<u>Pasivos Corrientes</u>			
Obligaciones bancarias	11	73.664	120.364
Total pasivos financieros		73.664	120.364
Cuentas por pagar comerciales y otras por pagar:			
Cuentas por Pagar Comerciales		66.546	122.073
Pasivos por Impuestos Corrientes	7	42.673	42.450
Compañías relacionadas	6	26.867	47.702
Anticipo de clientes	12	50.216	42.409
Beneficios a empleados corto plazo	13	142.713	114.918
Otros Pasivos		28.327	48.882
Total cuentas por pagar comerciales y otras por pagar		357.342	418.434
Total de pasivos corrientes		431.006	538.798
<u>Pasivos no corrientes</u>			
Pasivos financieros porción largo plazo		-	73.664
Beneficios Definidos por jubilación patronal	13 y 14	34.071	25.763
Beneficios Definidos por desahucio	14 y 15	21.655	18.744
Total de pasivos no corrientes		55.726	118.171
Total de Pasivos		486.732	656.969
<u>Patrimonio</u>			
Capital Suscrito	16	800.000	732.000
Reserva Legal	17	62.045	62.045
Reserva Facultativa		311	311
Resultados Acumulados		(211.461)	(161.399)
Resultados Acumulados NIIF Primera Vez	18	(142.705)	(142.705)
Total Patrimonio- estado Adjunto		508.190	490.252
Total Pasivos y Patrimonio		994.992	1.147.221

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros.



Alvaro Pólit García
Gerente General
Heimdaltrust S.A.



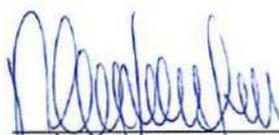
Christina Aguirre
Contadora General
Heimdaltrust S.A.

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

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por administración fiduciaria	19	1.774.030	1.665.556
Total Ingresos		1.774.030	1.665.556
Gastos de ventas	20	(10.835)	(7.220)
Gastos de administración	21	(1.720.322)	(1.702.528)
Utilidad (Pérdida) Operacional		42.873	(44.192)
Otros ingresos (Egresos):			
Gastos financieros		(28.498)	(17.350)
Gastos Generales		(25.798)	(27.941)
Otros Gastos		(24.081)	(80.173)
Interés Ganado		3.742	3.839
Ingreso por Venta de Acciones		3.205	-
Ingreso Venta de Activos		714	-
Ganancia antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		(27.843)	(165.817)
Participación de trabajadores		-	-
Impuesto a la renta corriente		(25.286)	(30.784)
Impuesto a la renta diferido	10	3.837	-
Pérdida del ejercicio		(49.292)	(196.601)
Otros resultados integrales			
Ganancia (Pérdida) Actuarial		(770)	3.782
Resultado Integral del Ejercicio		(50.062)	(192.819)

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros.


Alvaro Pólit García
Gerente General
Heimdaltrust S.A.


Christina Aguirre
Contadora General
Heimdaltrust S.A.



HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

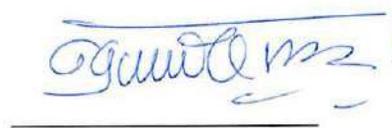
HEIMDAL

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reser va Facult ativa</u>	<u>Oros Resulta dos Integral es</u>	<u>Resultados Acumulado s</u>	<u>Resultado s Adopción NIIFS</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2017	400.000	55.467	-	(9.531)	117.379	(142.705)	420.610
Incremento Patrimonio Integral S.A	332.000	6.577	311	-	(76.427)	-	262.462
Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	3.782	(196.602)	-	(192.820)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	732.000	62.045	311	(5.749)	(155.650)	(142.705)	490.252
Aporte de Capital	68.000	-	-	-	-	-	68.000
Resultado Integral del ejercicio	-	-	-	(770)	(49.292)	-	(50.062)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	800.000	62.045	311	(6.519)	(204.942)	(142.705)	508.190

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros.


Alvaro Pólit García
Gerente General
Heimdaltrust S.A.


Christina Aguirre
Contadora General
Heimdaltrust S.A.



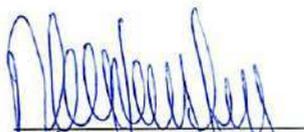
HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

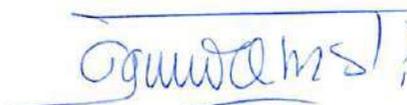
HEIMDAL

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u> <u>2018</u>	<u>2017</u>
Conciliación del resultado con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Resultado Integral del Ejercicio	(50.062)	(192.819)
Ajuste para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo provisto por las actividades de operación		
Depreciación de Activos Fijos	14.473	18.729
Amortización de activos intangibles	202	1.620
Provisión para cuentas incobrables	16.749	227.777
Provisión para jubilación patronal y desahucio	11.219	20.840
Incremento de activo impuesto diferido	(3.837)	-
Cambios netos en activos y pasivos:		
Incremento (Disminución) en cuentas por cobrar	162.545	(164.787)
(Disminución) en cuentas por pagar	(92.069)	(192.904)
Incremento en beneficios sociales	28.565	32.441
Total de ajustes al resultado del período	137.847	(56.344)
Efectivo neto provisto(utilizado en) por actividades de operación	87.785	(249.165)
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
(Incremento) en inversiones	(99.638)	(2.546)
Disminución(Incremento) en otros activos	9.771	(5.805)
Adiciones en activo fijo	(8.208)	(10.313)
Bajas de activo fijo	59	-
Adiciones activos intangibles	-	(752)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(98.016)	(19.416)

Las notas adjuntas de la 1 a la 25 forman parte integral de los estados financieros.


Alvaro Pólit García
Gerente General
Heimdaltrust S.A.


Christina Aguirre
Contadora General
Heimdaltrust S.A.