

# LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

### NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

**Operaciones.** LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS (en adelante "la compañía"), fue constituida en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, el 8 de abril de 1994 con el nombre de FILANFONDOS, Administradora de Fondos e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 15 de abril de 1944. Posteriormente, mediante escritura pública otorgada el 28 de mayo de 1998 cambio de denominación social a FILANFONDOS, Administradora de Fondos y Fideicomisos. Mediante escritura pública de 17 de marzo de 2006, se realiza un nuevo cambio de denominación social a LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS e inscrita en el registro mercantil el 15 de junio de 2006. Su objeto social es la administración de negocios fiduciarios, definidos en la Ley de Mercado de Valores. La actividad de la compañía está regida por la Ley de Mercado de Valores, disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por la Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera y controlada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía administra los siguientes valores o bienes recibidos en fideicomisos mercantiles y encargos fiduciarios:

Nombre del Fideicomiso	Tipo de Negocio Fiduciario	Tipo de Fideicomiso Mercantil	Patrimonio (Dólares)
ESPOL	MERCANTIL	Encargo	-
FLUJOS CULPER	MERCANTIL	Encargo	1.000
INMUEBLES FLB	MERCANTIL	Encargo	46.581
KOHLER	MERCANTIL	Encargo	-
ACCIONES PRISTPON S.A.	MERCANTIL	Encargo	-
NICHIPER LOMA GRANDE	MERCANTIL	Encargo	-
PRODUCARGO CFN	MERCANTIL	Administración	13.969.469
IGUANA	MERCANTIL	Administración	22.439
POWER SCREEN	MERCANTIL	Administración	798
HACIENDA FILIPPA	MERCANTIL	Administración	6.227.820
SURFER FLUJOS	MERCANTIL	Administración	1.452
DIANA II	MERCANTIL	Administración	127.212
AGRICOLA TECA	MERCANTIL	Administración	82.110
AGRICOLA PALMA	MERCANTIL	Administración	367.696
DIANA V	MERCANTIL	Administración	25.748
DIANA VI	MERCANTIL	Administración	2.894

(Continúa)

# LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

### NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

Nombre del Fideicomiso	Tipo de Negocio Fiduciario	Tipo de Fideicomiso Mercantil	Patrimonio (Dólares)
DIANA VII	MERCANTIL	Administración	1.809.626
GUANABANA	MERCANTIL	Administración	1.250.618
JC-FM-01	MERCANTIL	Administración	219.914
EL HONDON 2	MERCANTIL	Administración	236.873
DIANA III	MERCANTIL	Administración	11.556
DIANA IV	MERCANTIL	Administración	23.681
BALDO DOS	MERCANTIL	Administración	-
PINTO FORNELL	MERCANTIL	Administración	311.985
DIANA IX	MERCANTIL	Administración	151.139
DIANA XII	MERCANTIL	Administración	8.086
DIANA XIII	MERCANTIL	Administración	77.572
DIANA XIV	MERCANTIL	Administración	21.962
CAROLINA VI	MERCANTIL	Administración	150.853
CAROLINA VIII	MERCANTIL	Administración	17.500
PROCEL ANDRADE	MERCANTIL	Administración	39.888
AUTOMOTRIZ - FIRESA	MERCANTIL	Administración	418.342
GOMEZ	MERCANTIL	Administración	(14.342)
CAROLINA IV	MERCANTIL	Administración	6.416.151
COLISA EN LIQUIDACION	MERCANTIL	Administración	409
MERCANTIL CONSUPER	MERCANTIL	Administración	82.465
MERCANTIL PANDA	MERCANTIL	Administración	55.618
MERCANTIL CAROLINA X	MERCANTIL	Administración	33.313
DIANA VIII	MERCANTIL	Administración	62.350
CAROLINA V	MERCANTIL	Administración	206.167
MERCANTIL CAROLINA III	MERCANTIL	Administración	398.517
CAROLINA II	MERCANTIL	Administración	1.917.165
EL REFUGIO ETAPA SAN ELIAS	MERCANTIL	Administración	1.256.175
EL REFUGIO	MERCANTIL	Administración	33.774.653
LOS ANDES	MERCANTIL	Administración	984
SEMPAGRO LOS ANDES	MERCANTIL	Administración	800.740
SATINTER	MERCANTIL	Administración	118.538
CORDILLERA DE LA PLATA	MERCANTIL	Administración	22.777

(Continúa)

# LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

### NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

Nombre del Fideicomiso	Tipo de Negocio Fiduciario	Tipo de Fideicomiso Mercantil	Patrimonio (Dólares)
FLUJOS CASA PLANAS	MERCANTIL	Administración	100
TROPICAL FRUIT	MERCANTIL	Administración	392
LA UNIVERSAL	MERCANTIL	Administración	-
CAROLINA GUAYAQUIL	MERCANTIL	Administración	2.116.400
NUDEPAG	MERCANTIL	Administración	3.252.363
PLAYAS	MERCANTIL	Administración	2.943.731
FORESTAL ESMERALDEDA SA	MERCANTIL	Administración	-
MADRID	MERCANTIL	Administración	-
CAROLINA IX	MERCANTIL	Administración	271.413
REIMS	MERCANTIL	Administración	17.040.016
LVF QUITO	MERCANTIL	Administración	59.912
OPERACIONES INMUEBLES	MERCANTIL	Administración	227.563
CARTERA INMONTECRISTI	MERCANTIL	Administración	9.149.381
PROSPERIDAD	MERCANTIL	Administración	358.434
COMPRA LO NUESTRO	MERCANTIL	Administración	997
CARTERA BANCO CAPITAL	MERCANTIL	Administración	4.236.251
ASISERVY FLUJOS	MERCANTIL	Administración	1.743.830
CARTERA INMONTECRISTI DOS	MERCANTIL	Administración	985
EL MEDICO / LA LORENA	MERCANTIL	Administración	3.997.959
TRADECONSULTING FLUJOS	MERCANTIL	Administración	40.983
EMISION DE VALORES ASISERVY	MERCANTIL	Administración	550.507
CENTINELA COSTA CLUB	MERCANTIL	Administración	14.676.439
CARTERA INTEROC	MERCANTIL	Administración	6.006.785
GILAUCO T1	MERCANTIL	Administración	1.427.650
PREDUCA FIRESA	MERCANTIL	Administración	978
CARTERA MALLORCA	MERCANTIL	Administración	1.518.162
FORESA CFN	MERCANTIL	Garantía	560.334
GARANTIA AGROARGENTINA - LAAD	MERCANTIL	Garantía	5.751.924
PURA VIDA LAAD	MERCANTIL	Garantía	3.720.982
COMBIFRUIT - LAAD	MERCANTIL	Garantía	405.440

(Continúa)

# LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

### NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

Nombre del Fideicomiso	Tipo de Negocio Fiduciario	Tipo de Fideicomiso Mercantil	Patrimonio (Dólares)
ILLINIZA LAAD	MERCANTIL	Garantía	861.600
GARANTIA HORCAF LAAD	MERCANTIL	Garantía	642.284
GARANTIA PILVICSA LAAD	MERCANTIL	Garantía	482.347
COLOUR REPUBLIC - LAAD	MERCANTIL	Garantía	4.267.930
AGRIPEN LAAD	MERCANTIL	Garantía	1.320.624
AGROSERVICIOS ANDINOS-LAAD	MERCANTIL	Garantía	4.076.684
AGROEFECTO - LAAD	MERCANTIL	Garantía	1.525.911
BLEXOTIC - LAAD	MERCANTIL	Garantía	666.907
MEGAVES - LAAD	MERCANTIL	Garantía	625.626
SANTA MONICA - LAAD	MERCANTIL	Garantía	1.987.314
QUITO FLORES LAAD	MERCANTIL	Garantía	3.341.233
GRUPO FLORES DE LA MONTANA	MERCANTIL	Garantía	6.421.813
AGROGANA - LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.030.000
CASSBLOCKINC-FLORECOT-LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.129.284
TEXTILES RIO BLANCO - CFN	MERCANTIL	Garantía	2.166.365
ALLEN-LAAD	MERCANTIL	Garantía	4.829.186
DENOMINADO BANALCAR LAAD	MERCANTIL	Garantía	6.670.137
AGRICOLA ESMERALDA - LAAD	MERCANTIL	Garantía	869.181
AGRONATURA - LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.087.692
LITOBANANO - LAAD	MERCANTIL	Garantía	799.807
BLOOMINGACRES - LAAD	MERCANTIL	Garantía	4.856.963
INDUMAD-LAAD	MERCANTIL	Garantía	1.302.625
CATALEIA - LAAD	MERCANTIL	Garantía	1.351.260
BRAFEXSA-LAAD	MERCANTIL	Garantía	1.775.870
DENOMINADO HAFREIT-LAAD	MERCANTIL	Garantía	1.310.574
EGAS LAAD	MERCANTIL	Garantía	201.000
EL ROSARIO - LAAD	MERCANTIL	Garantía	727.903
LOJA LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.012.236
FLORANA-LAAD	MERCANTIL	Garantía	3.013.268
YAMILE LAAD	MERCANTIL	Garantía	1.167.828
FEJOO-LAAD	MERCANTIL	Garantía	751.947
MYSTICFLOWERS - LAAD	MERCANTIL	Garantía	3.074.149

(Continúa)

**LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:**

Nombre del Fideicomiso	Tipo de Negocio Fiduciario	Tipo de Fideicomiso Mercantil	Patrimonio (Dólares)
PARAZUL - LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.545.872
MARUN LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.037.251
UNEZCORP-LAAD	MERCANTIL	Garantía	3.638.580
TRANSMAR - LAAD	MERCANTIL	Garantía	1.156.963
PAREDES - LAAD	MERCANTIL	Garantía	730.832
VELBAMAL - LAAD	MERCANTIL	Garantía	1.439.882
TOACASO - LAAD	MERCANTIL	Garantía	1.590.445
FLORIFRUT - LAAD	MERCANTIL	Garantía	4.438.059
CARVAJAL AAD	MERCANTIL	Garantía	1.793.694
CRISTOBAL GALARZA LAAD	MERCANTIL	Garantía	1.747.797
DIXIMANT LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.777.222
FLORICUENCA - LAAD	MERCANTIL	Garantía	1.813.325
FALCONFARMS-LAAD	MERCANTIL	Garantía	3.218.581
CANTILLANA - LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.348.477
LOS ANGELES LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.043.029
CABRERA - LAAD	MERCANTIL	Garantía	3.957.244
GALARZA LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.748.256
HILSEA-LAAD	MERCANTIL	Garantía	5.878.295
AGROTROPICAL	MERCANTIL	Garantía	1.589.000
MANOS LINDAS-LAAD	MERCANTIL	Garantía	842.123
INTRIAGO - VELASCO	MERCANTIL	Garantía	566.131
FERRANCIA	MERCANTIL	Garantía	98.622
DIMEXPORT LAAD	MERCANTIL	Garantía	3.202.831
AZFER	MERCANTIL	Garantía	-
BANCO UNION BANUNION SA CFN	MERCANTIL	Garantía	58.500
GALARRAGA	MERCANTIL	Garantía	4.021
CASTELLON	MERCANTIL	Garantía	366.665
COELLO LAAD	MERCANTIL	Garantía	1.616.798
GLOBALCACAO LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.402.878
ROCHINI - LAAD	MERCANTIL	Garantía	3.623.525
MONSALVE LAAD	MERCANTIL	Garantía	320.491
ENTRERIOS - LAAD	MERCANTIL	Garantía	3.651.141
PICASSOROSSES - LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.566.864

(Continúa)

**LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:**

Nombre del Fideicomiso	Tipo de Negocio Fiduciario	Tipo de Fideicomiso Mercantil	Patrimonio (Dólares)
CORP JUNIOR - LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.007.528
SAN ANTONIO LAAD	MERCANTIL	Garantía	3.030.883
LA LOMA -LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.021.667
ARQUEOL -LAAD	MERCANTIL	Garantía	5.376.165
BROWN - LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.351.609
REPIENA - CAVENTUR	MERCANTIL	Garantía	500.021
INORFLOWER LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.777.010
PROACHAY - LAAD	MERCANTIL	Garantía	1.796.583
EXPOROSE LAAD	MERCANTIL	Garantía	1.532.361
CR CONST. CAVENTUR	MERCANTIL	Garantía	1.872.149
FUROIANI - WELLINGTON	MERCANTIL	Garantía	982
FLORES MAGICAS - LAAD	MERCANTIL	Garantía	1.913.693
INTEROC - WELLINGTON	MERCANTIL	Garantía	4.516.295
ERICK ARIAS - LAAD	MERCANTIL	Garantía	931.152
AGRIPEPASA - LAAD	MERCANTIL	Garantía	8.331.367
BARQUET - LAAD	MERCANTIL	Garantía	966.240
ORDELTI - LAAD	MERCANTIL	Garantía	4.692.874
TERRA SOL - LAAD	MERCANTIL	Garantía	3.369.351
URBANIS - VILLA ESPADA	MERCANTIL	Garantía	1.070
NARANJO ROSES - LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.483.087
ANGY ROSE - LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.157.593
KOINE LAAD	MERCANTIL	Garantía	3.391.185
SOMECET LAAD	MERCANTIL	Garantía	6.341.237
AGROCOEX - LAAD	MERCANTIL	Garantía	3.704.213
SAN PANCRACIO LAAD	MERCANTIL	Garantía	738.204
PRODUCNORTE LAAD	MERCANTIL	Garantía	1.848.486
BANANACORP LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.450.222
BRAVO LAAD	MERCANTIL	Garantía	3.672.699
PREDUCA - FIRESA	MERCANTIL	Garantía	4.554.374
VINCES	MERCANTIL	Inmobiliario	3.121.778
PLAZA PROYECTA	MERCANTIL	Inmobiliario	8.794.947

(Continúa)

**LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:**

Condiciones macroeconómicas: La abrupta caída del precio del petróleo en los mercados internacionales, delinea para el año 2017 un escenario de condiciones muy diferentes a las experimentadas en el último quinquenio. Ecuador en su calidad de país exportador de crudo, enfrenta presiones de orden fiscal obligando a las autoridades a revisar el presupuesto de inversión y gasto inicialmente planteado. Al mismo tiempo, el fortalecimiento del dólar en los mercados cambiarios incide sobre los resultados de la balanza comercial cada vez que las exportaciones locales se vuelven menos competitivas frente a la oferta de países en posibilidad de devaluar su moneda, debiéndose por ello buscar medidas que desestimen las importaciones de bienes que compiten con la producción interna; factores que repercuten en los niveles de competitividad del sector empresarial local. Por lo tanto, el análisis de los estados financieros de la compañía debe hacerse considerando tales circunstancias.

Preparación de los estados financieros, los estados financieros anexos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, que son emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador, desde marzo del 2000.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, requiere el uso de ciertos estimados contables críticos y también requieren que la administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados de situación financiera, fueron definidas en función de la versión en español de los pronunciamientos oficiales emitidos en julio del 2009, aplicados de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.

Las políticas, métodos contables y principios utilizados en la preparación de los estados financieros son los mismos que las aplicadas en los estados financieros del ejercicio 2015, excepto por las siguientes normas e interpretaciones que no entraron en vigor durante el 2016:

NIIF nuevas y revisadas emitidas no adoptadas a la fecha

La compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia:

(Continúa)

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

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

#### **NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:**

##### **NIIF 9 – Instrumentos financieros**

NIIF 9 Instrumentos Financieros versión revisada de 2014 y cuya vigencia es para períodos anuales que inicien el 1 de enero de 2018 o posteriormente.

En julio de 2014, el IASB culminó la reforma y emitió la NIIF 9 - Contabilidad de instrumentos financieros, que reemplazará a la NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Incluye modificaciones que se limitan a los requerimientos de clasificación y medición al añadir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral" para ciertos instrumentos de deudas simples. También agrega requerimientos de deterioro inherentes a la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas de una entidad en los activos financieros y compromisos para extender el crédito.

La NIIF 9 finalizada contiene los requerimientos para:

La clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros,  
Metodología de deterioro y  
Contabilidad de cobertura general.

##### **NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes**

La norma proporciona un modelo único para el uso en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con los clientes, y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicas por industrias. El principio fundamental del modelo es reconocer los ingresos cuando el control de los bienes o servicios son transferidos al cliente, en lugar de reconocer los ingresos cuando los riesgos y beneficios inherentes a la transferencia al cliente, bajo la guía de ingresos existente.

El nuevo estándar proporciona un sencillo, modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicado a todos los contratos con clientes. La fecha efectiva será para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2017.

(Continúa)

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

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

### **NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:**

#### **NIIF 16 – Arrendamientos**

Con fecha 13 de enero de 2016, se emitió la NIIF 16, "Arrendamientos" que reemplaza a las actuales normas vinculadas al tratamiento de arrendamientos (NIC 17 "Arrendamientos" y CINIIF 4 "Contratos que podrían contener un arrendamiento y otras interpretaciones relacionadas"). La NIIF 16 plantea una nueva definición de arrendamiento y un nuevo modelo contable que impactará sustancialmente a los arrendatarios. Como resultado del nuevo modelo, una entidad reconocerá en su estado de situación financiera al inicio del arrendamiento un activo que representa su derecho de uso del bien arrendado y una deuda por la obligación de efectuar los pagos futuros contractuales. El activo y pasivo se medirán en el reconocimiento inicial por el valor presente de los pagos mínimos del contrato. Con este cambio se espera que una cantidad importante de arrendamientos clasificados con las reglas actuales como arrendamientos operativos sean reflejados en el estado de situación financiera desde el inicio del arrendamiento. Este nuevo modelo aplica para todos los contratos que califiquen como arrendamientos con excepción de contratos con plazo de duración menor a doce meses (considerando para dicha determinación la evaluación de qué tan probable es la posibilidad de prórroga) y contratos de arrendamientos de bienes menores.

La NIIF 16 es efectiva a partir de ejercicios económicos iniciados desde el 1 de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada, siempre que se adopte también la NIIF 15 de forma anticipada.

**Enmiendas a la NIC 16 y a la NIC 38 - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización**

Las enmiendas a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen presunciones legales que afirman que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta suposición solo puede ser debatida en dos limitadas circunstancias:

Las modificaciones aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o posteriores.

(Continúa)

# LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

### **NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:**

#### **NIC 19 - Beneficios a empleados**

Las enmiendas requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones de beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando ocurran. Las ganancias o pérdidas actuariales son reconocidas inmediatamente en otros resultados integrales para que los activos o pasivos netos de pensiones reconocidos en el estado consolidado de situación financiera reflejen el valor total del déficit o superávit del plan.

Tal y como se ha señalado anteriormente, la compañía no ha considerado la aplicación anticipada de las Normas e interpretaciones antes detalladas y su aplicación será objeto de consideración por parte de la administración una vez aprobadas.

Estimados contables críticos: En la aplicación de las políticas contables de la compañía, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos futuros.

Activos y pasivos financieros: La compañía reconoce como activos financieros, aquellos activos corrientes y no corrientes tales como cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, empleados y anticipos a proveedores. Los pasivos financieros están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, los pasivos financieros de la compañía incluyen préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales.

La compañía clasifica sus activos y pasivos financieros dependiendo del propósito con el que se adquieren y determina su clasificación en el momento del reconocimiento inicial. Todos los activos y pasivos financieros reconocidos son medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

Efectivo y equivalentes al efectivo, la compañía clasifica en el rubro de efectivo y equivalentes aquellos activos financieros líquidos, considerado como equivalentes al efectivo todas aquellas inversiones que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja con vencimiento inferior a 90 días y cuyo riesgo de cambios en su valor es poco significativo, estas inversiones se valúan al costo de adquisición más devengados, importe que es similar a su valor de mercado. Para los propósitos del estado de flujo de efectivo, los efectivos equivalentes consisten en disponible y efectivo equivalente de acuerdo a lo definido anteriormente.

(Continúa)

# LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

### **NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:**

Reconocimiento de ingresos y gastos, los ingresos son reconocidos cuando se prestan los servicios y en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a la compañía y puedan ser confiablemente medidos, según lo establecido en la NIC 18. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos.

La compañía reconoce los ingresos cuando los servicios son prestados y se registran bajo deudores por ventas, los cuales son determinados a base de los contratos, facturas, precios y condiciones vigentes del ejercicio.

Los ingresos de la compañía provienen principalmente por la prestación de servicio de administración de fideicomisos, estructuración de fideicomisos y honorarios fiduciarios.

Los gastos se reconocen en las cuentas de resultado cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Beneficios a los empleados, la compañía no tiene pactado con su personal indemnización por años de servicio a todo evento, registrándose con cargo a los resultados integrales de cada ejercicio aquellas efectivamente pagadas de acuerdo a lo que establece el Código del Trabajo.

Información por segmentos, la compañía presenta la información por segmentos en función de la información financiera puesta a disposición de los accionistas de la compañía, en relación a materias tales como medición de rentabilidad y asignación de inversiones, de acuerdo a lo indicado en IFRS 8 "Información financiera por segmentos". Los segmentos operativos de la compañía incluyen los servicios de administración de fideicomisos, estructuración de fideicomisos y honorarios fiduciarios.

Provisiones, las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la compañía asumirá ciertas responsabilidades.

(Continúa)

# LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

### **NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:**

Cuentas y documentos por cobrar, corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente. Las cuentas comerciales a corto plazo no se descuentan. La compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Reconocimiento de impuestos diferidos: Las Normas Internacionales de Información Financiera, requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, no han significado la determinación de diferencias temporarias.

Propiedades y equipos: La propiedad y equipo están registrados al costo de adquisición. Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado en los activos fijos son reconocidos como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Las propiedades y equipos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, siguiendo el método de la línea recta en función de los años de vida útil estimada, así:

	<u>Tasa anual de depreciación (%)</u>
Edificios	5
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	20
Equipos de computación	33

Deterioro del valor de activos no corrientes, en cada cierre anual se evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

(Continúa)

# LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

### **NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:**

Para determinar los cálculos de deterioro, la compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de caja esperados. Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuesto y son ajustados por el riesgo país y riesgo del negocio correspondiente. Para el período 2016 no se realizaron ajustes por deterioro.

Provisión para beneficios a empleados de largo plazo: El valor presente de las provisiones para beneficios definidos a trabajadores a largo plazo depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

Gestión de riesgos financieros: En el curso normal de sus negocios, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. La compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta los riesgos que enfrenta la compañía:

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la compañía. La compañía realiza transacciones con los constituyentes y beneficiarios de los fideicomisos, quienes cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo. Las cuentas por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar. La compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún Grupo de contrapartes con características similares.

Riesgo de liquidez: La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Riesgo de capital: La compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La administración de la compañía revisa la estructura de capital periódicamente considerando el costo del capital y los riesgos asociados.

(Continúa)

# LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

### NOTA B – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2016	2015
Banco Bolivariano C.A.	42.371	20.331
	<u>42.371</u>	<u>20.331</u>

### NOTA C – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2016	2015
Comisión por administración de fideicomisos	55.685	50.969
Otras cuentas por cobrar	7.821	19.730
	<u>63.506</u>	<u>70.699</u>
Menos, provisión por deterioro	(1.764)	(1.388)
	<u>61.742</u>	<u>69.311</u>

El movimiento de la provisión para deterioro, se detallan a continuación:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2016	2015
Saldo al inicio del año	1.388	4.884
Más, provisión con cargo a gasto	20.106	413
	<u>21.494</u>	<u>5.297</u>
Menos, bajas	(19.730)	(3.909)
Saldo al final del año	<u>1.764</u>	<u>1.388</u>

(Continúa)

# LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

### NOTA D – INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2016	2015
<b>Unidades de participación (Renta variable)</b>		
Fondo de Inversión Administrado Centenario Renta	18.340	9.563
Fondo de Inversión Administrado Centenario Repo	22.026	0
Fondo de Inversión Administrado ACM Prestige	37.748	0
	<u>78.114</u>	<u>9.563</u>
<b>Certificados de depósito a plazo</b>		
Banco Bolivariano, al 5% de interés anual con vencimiento en marzo 2016.	0	11.548
Banco Promerica, al 5% de interés anual con vencimiento en marzo 2016.	0	11.312
Banco del Austro, al 5,25% de interés anual con vencimiento en marzo 2016.	0	14.274
Banco Amazonas, al 6,15% de interés anual con vencimiento en abril 2016.	0	9.083
Banco Pichincha, al 5,25% de interés anual con vencimiento en mayo 2016	0	32.428
Banco Guayaquil, al 5% de interés anual con vencimiento en mayo 2016	0	33.700
Banco Internacional, al 4,45% de interés anual con vencimiento en marzo 2016	0	20.229
	<u>0</u>	<u>132.574</u>
<b>Papeles comerciales</b>		
INTEROC S.A., al 7,75% de interés fijo con vencimiento en junio de 2017	33.695	0
INCABLE S.A., al 7% de interés fijo con vencimiento en mayo de 2017	36.135	0
FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A., al 8% de interés fijo con vencimiento en enero de 2017	49.620	0
	<u>119.450</u>	<u>0</u>
	<u>197.564</u>	<u>142.137</u>

(Continúa)

**LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**NOTA E – ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE:**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2016	2015
Retenciones:		
Impuesto al valor agregado - IVA	2.525	1.365
Impuesto a la renta	0	4.827
	<u>2.525</u>	<u>6.192</u>
Crédito tributario – Impuesto a la Renta	0	3.220
Crédito tributario - IVA	3.767	1.651
	<u>6.292</u>	<u>11.063</u>

**NOTA F – PROPIEDADES Y EQUIPO:**

	Saldo al 31 de Diciembre de 2015	Adiciones (Retiros) y transferencias	Saldo al 31 de Diciembre de 2016
Edificios	230.543	0	230.543
Equipos de computación	12.395	1.300	13.695
Equipo de oficina	4.826	366	5.192
Muebles y encerres	4.460	0	4.460
	<u>252.224</u>	<u>1.666</u>	<u>253.890</u>
Depreciación acumulada	(50.926)	(4.829)	(55.755)
	<u>201.298</u>	<u>(3.163)</u>	<u>198.135</u>

Al 31 de diciembre del 2016, la depreciación con cargo a los resultados del ejercicio fue de USD 5.828 (USD 5.666 al 31 de diciembre del 2015).

**NOTA G – OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2016	2015
Sistemas informáticos		
Sistema contable	17.240	13.240
Amortización	(13.240)	(13.240)
	<u>4.000</u>	<u>0</u>

(Continúa)

# LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

### NOTA H – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2016	2015
Proveedores por pagar	13.059	7.688
Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros	65.542	65.541
	<u>78.601</u>	<u>73.229</u>

Las cuentas por pagar a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, corresponder a valores provisionados para atender el pago de multas por resoluciones emitidas en años anteriores, relacionado principalmente por la presentación tardía de información de fideicomisos administrados por la compañía. El 9 de agosto de 2010, la compañía interpuso una demanda de impugnación ante el Tribunal Distrital No. 2 de lo Contencioso Administrativo por dichas multas y sanciones. En noviembre de 2011, por encontrarse en periodo de prueba se presentó oficio con información de descargo a favor de la compañía y hasta la fecha, el referido proceso se encuentra en etapa pendiente de resolución.

### NOTA I – OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2016	2015
Con la administración tributaria:		
Impuesto a la renta	4.662	4.594
Retenciones de impuesto	3.761	816
Retenciones de IVA	2.042	941
Impuesto al valor agregado - IVA	6.582	3.917
	<u>17.047</u>	<u>10.268</u>
Con los trabajadores:		
Participación a los trabajadores	11.329	2.462
	<u>11.329</u>	<u>2.462</u>
Con la seguridad social:		
Aporte y descuentos para el IESS	3.127	2.489
Beneficios de los empleados	15.342	16.078
	<u>18.469</u>	<u>18.567</u>
	<u>46.845</u>	<u>31.297</u>

(Continúa)

# LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

### NOTA J – OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2016	2015
<b>Banco Central del Ecuador</b>		
Préstamo hipotecario, al 7 % de interés anual y con vencimiento en 2021.	71.651	83.169
	<u>71.651</u>	<u>83.169</u>
Menos, porción corriente	12.368	11.519
	<u>59.283</u>	<u>71.650</u>

### NOTA K – BENEFICIOS A EMPLEADOS DE LARGO PLAZO:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2016	2015
<b>Reserva para jubilación patronal:</b>		
Saldo anterior	7.037	6.139
Mas provisión con cargo a gasto del año	2.041	898
	<u>9.078</u>	<u>7.037</u>
<b>Reserva para desahucio:</b>		
Saldo anterior	2.813	0
Mas provisión con cargo a gasto del año	988	2.813
Menos pagos	(525)	0
	<u>3.276</u>	<u>2.813</u>
	<u>12.354</u>	<u>9.850</u>

Todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a la jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo se determina en base a los años de servicio y al promedio de la remuneración anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, el Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termina por desahucio la compañía bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. La compañía establece reservas para el beneficio de jubilación patronal en base a estudios elaborados por una firma independiente de actuarios consultores.

(Continúa)

# LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

### NOTA K – BENEFICIOS A EMPLEADOS DE LARGO PLAZO: (continuación)

De acuerdo a los referidos estudios, el valor actual de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal asciende a USD 9.078 y USD 3.276 por bonificación por desahucio (USD 7.037 y USD 2.813 en el 2015, respectivamente). Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "Obligación por Beneficio Definidos" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de USD 20, si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001- 42 del 2 de julio del 2001; 25 años mínimos de servicio, sin edad mínima de retiro.

La siguiente tabla muestra la composición del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal.

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2016	2015
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales - jubilados	0	0
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 25 años	0	0
Empleados activos con tiempo de servicio comprendido entre 10 a 20 años	3.959	3.069
Empleados activos con tiempo de servicios menor a 10 años	5.119	3.968
	<u>9.078</u>	<u>7.037</u>

### NOTA L – GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRATIVOS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2016	2015
Gasto de personal	204.871	154.522
Honorarios	60.319	24.602
Comisiones	31.062	20.065
Gastos generales	43.541	11.761
Depreciaciones y amortizaciones	5.828	5.666
Impuestos y contribuciones	6.297	4.248
Mantenimiento	11.633	9.791
Otros	39.316	19.307
	<u>402.867</u>	<u>249.962</u>

(Continúa)

# LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

### NOTA M – PARTICIPACIÓN TRABAJADORES:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

### NOTA N – IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión se calcula aplicando la tasa del 22% sobre la utilidad gravable anual, la conciliación tributable es como sigue:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2016	2015
Utilidad según libros	75.213	16.412
Más, gastos no deducibles	13.368	5.723
Menos, participación trabajadores	11.282	2.462
Utilidad gravable	77.299	19.673
Impuesto causado	17.006	4.328
Anticipo de impuesto declarado	3.553	4.594
Impuesto definitivo a la renta	17.006	4.594

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, su Reglamento y sus Reformas, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo de impuesto declarado; este último, se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta y por ende el que deberá ser considerado para la liquidación del impuesto.

### NOTA O – PATRIMONIO:

Acciones comunes: Al 31 de diciembre de 2016, el capital pagado está constituido por 416.860 acciones ordinarias y nominativas a USD 1 dólar cada una.

Accionistas:	No. De Acciones	% de Participación	Valor Nominal (USD)
CYPRESSI S.A.	208.430	50,00	208.430
Frida Ortega Rosines de Salcedo	208.430	50,00	208.430
	416.860	100,00	416.860

(Continúa)

# LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

### NOTA O – PATRIMONIO: (continuación)

Reserva Legal: De acuerdo con la Ley de Compañías, la compañía debe destinar por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual a la reserva legal, hasta completar al menos el 50% del capital suscrito y pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede utilizarse para absorber pérdidas o para aumentar capital.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas.

### NOTA P – MOVIMIENTO DE PROVISIONES:

	Saldos al Inicio del año	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final del año
Depreciaciones	50.926	5.828	999	55.755
Beneficios empleados 15% trabajadores	16.078	19.134	19.870	15.342
Impuesto a la renta	2.462	11.282	2.415	11.329
	4.594	17.006	16.938	4.662
	<u>74.060</u>	<u>53.250</u>	<u>40.222</u>	<u>87.088</u>

### NOTA Q – REVISIÓN FISCAL:

A la fecha de emisión de este informe, la compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales.

### NOTA R – HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:

#### COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS:

De acuerdo con la administración de la compañía, excepto por las obligaciones financieras, indicadas en la Nota J y la administración de fideicomisos indicadas en la Nota A, no existen otros compromisos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la compañía al 31 de diciembre del 2016.

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía no mantiene contingencias significativas que requieran revelación o provisión en los estados financieros.

#### EVENTO SUBSECUENTE:

A la fecha de emisión de nuestro informe, no se han generado eventos importantes que, en opinión de la administración de la compañía, hubieren tenido efecto significativo e importante y que pudieran haber requerido ajustes o revelaciones en los estados financieros.