

LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(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)
CARTERA MALLORCA	MERCANTIL	Administración	247.360
CONSORCIO TPB	MERCANTIL	Administración	3.819.949
GOMEZ	MERCANTIL	Administración	(14.342)
DIANA III	MERCANTIL	Administración	11.556
DIANA IV	MERCANTIL	Administración	23.681
DIANA IX	MERCANTIL	Administración	151.266
DIANA V	MERCANTIL	Administración	25.748
DIANA VI	MERCANTIL	Administración	2.894
DIANA VII	MERCANTIL	Administración	1.809.626
DIANA VIII	MERCANTIL	Administración	62.850
DIANA XII	MERCANTIL	Administración	8.086
DIANA XIII	MERCANTIL	Administración	77.572
DIANA XIV	MERCANTIL	Administración	21.962
EL REFUGIO	MERCANTIL	Administración	17.627.256
EL REFUGIO ETAPA SAN ELIAS	MERCANTIL	Administración	1.256.175
ECUAGRAN	MERCANTIL	Administración	4.000.333
ECUACOFFEE	MERCANTIL	Administración	1.000
FABRINORTE	MERCANTIL	Administración	3.523.026
FLUJOS EMISION ASI	MERCANTIL	Administración	690.270
FILIPPA	MERCANTIL	Administración	6.228.820
FLUJOS URBANIS	MERCANTIL	Administración	1.011
FORESTAL ESMERALDEÑA S. A FORESA	MERCANTIL	Administración	0
GILAUCO MT	MERCANTIL	Administración	0
GILAUCO T1	MERCANTIL	Administración	1.356.067
GUANABANA	MERCANTIL	Administración	1.073.957
GIOVANNINI MORETTI	MERCANTIL	Administración	1.583.640
JC-FM-01	MERCANTIL	Administración	219.914
LATITUD CERO	MERCANTIL	Administración	1.922.000
ISMARLY	MERCANTIL	Administración	5.483.685

(Continúa)

LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(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)
MERCANTIL SEMPAGRO LOS ANDES	MERCANTIL	Administración	980
LVF QUITO	MERCANTIL	Administración	59.912
LA UNIVERSAL	MERCANTIL	Administración	0
HONDON	MERCANTIL	Administración	236.873
INTEROCEANICA	MERCANTIL	Administración	4.355.735
MARMARTIN	MERCANTIL	Administración	792
MERCANTIL CAROLINA III	MERCANTIL	Administración	398.517
MERCANTIL CAROLINA IX	MERCANTIL	Administración	271.413
MERCANTIL CAROLINA X	MERCANTIL	Administración	33.313
MERCANTIL CONSUPER	MERCANTIL	Administración	82.465
DE FLUJOS CASA PLANAS	MERCANTIL	Administración	100
MERCANTIL PANDA	MERCANTIL	Administración	55.618
MADRID	MERCANTIL	Administración	0
MOPROCORP	MERCANTIL	Administración	2.486.737
MORENO ACOSTA	MERCANTIL	Administración	1.170.653
NUDEPAG	MERCANTIL	Administración	3.293.340
OPERACIONES INMUEBLES	MERCANTIL	Administración	227.563
PINTO FORNELL	MERCANTIL	Administración	311.985
PLAYAS	MERCANTIL	Administración	2.943.731
POWER SCREEN	MERCANTIL	Administración	798
PROCEL ANDRADE	MERCANTIL	Administración	45.800
PROSPERIDAD	MERCANTIL	Administración	371.245
REIMS	MERCANTIL	Administración	9.223.755
ROBOT DA VINCI	MERCANTIL	Administración	396.459
SAN MARTIN	MERCANTIL	Administración	108.712
SARVIMPORT	MERCANTIL	Administración	1.033.868
SATINTER UNO	MERCANTIL	Administración	104.137
SAGUAY	MERCANTIL	Administración	5.478.575
TROPICAL FRUIT	MERCANTIL	Administración	392
MOPROCORP	MERCANTIL	Encargo Fiduciario	0
CONSVIVISA VALLE VERDE	MERCANTIL	Encargo Fiduciario	0

(Continúa)
Página 16 de 58

LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(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)
KOHLER	MERCANTIL	Encargo Fiduciario	0
NICHIPER LOMA GRANDE	MERCANTIL	Encargo Fiduciario	0
SARVIMPORT	MERCANTIL	Encargo Fiduciario	0
CONSTRUCTORA CEVALLOS HIDALGO	MERCANTIL	Encargo Fiduciario	0
LATITUD CERO	MERCANTIL	Encargo Fiduciario	0
ORBISCORP PAGOS	MERCANTIL	Encargo Fiduciario	0
SERCOEL LECTOFACTURACION	MERCANTIL	Encargo Fiduciario	0
AGROTROPICAL.	MERCANTIL	Garantía	0
AUSTROAGUACATE	MERCANTIL	Garantía	1.694.715
AZFER	MERCANTIL	Garantía	0
BANCO UNION BANUNION SA CFN	MERCANTIL	Garantía	58.500
CR CONSTRUCTORA CAVENTUR	MERCANTIL	Garantía	1.872.132
DELCORP	MERCANTIL	Garantía	5.398.328
GALARRAGA	MERCANTIL	Garantía	4.021
GALARZA LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.748.256
ILLINIZA LAAD	MERCANTIL	Garantía	861.600
MANOS LINDAS-LAAD	MERCANTIL	Garantía	842.123
AGROGANA - LAAD	MERCANTIL	Garantía	4.821.369
ALLEN - LAAD	MERCANTIL	Garantía	4.829.186
BLEXOTIC - LAAD	MERCANTIL	Garantía	666.907
CASSBLOCKINC FLORECOT - LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.129.284
AGRICOLA ESMERALDA - LAAD	MERCANTIL	Garantía	869.181
AGRICOLA PALMEIRAS - LAAD	MERCANTIL	Garantía	516.000
AGRIPEN LAAD	MERCANTIL	Garantía	1.320.624
AGRIPEPASA - LAAD	MERCANTIL	Garantía	8.331.367
AGROCOEX - LAAD	MERCANTIL	Garantía	3.704.213
AGRONATURA - LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.087.692
ANGY ROSES LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.573.830
AIFA - LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.940.824
AUSTROFOOD - LAAD	MERCANTIL	Garantía	1.843.174
FERRANCIA	MERCANTIL	Garantía	98.622
KILLUYURAK	MERCANTIL	Garantía	1.830.351

(Continúa)
Página 17 de 58

LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(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)
AGROSERVICIOS ANDINOS - LAAD	MERCANTIL	Garantía	4.076.684
ARQUEOL -LAAD	MERCANTIL	Garantía	5.376.165
ASISERVY FLUJOS	MERCANTIL	Garantía	1.743.830
BANANACORP LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.450.222
BARQUET - LAAD	MERCANTIL	Garantía	966.240
BRAFEXSA-LAAD	MERCANTIL	Garantía	1.775.870
BRAVO LAAD	MERCANTIL	Garantía	3.672.699
BROWN - LAAD	MERCANTIL	Garantía	0
BELORO ADMINISTRACION	MERCANTIL	Garantía	8.721.990
CABRERA - LAAD	MERCANTIL	Garantía	3.957.244
CANTILLANA - LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.348.477
CARVAJAL AAD	MERCANTIL	Garantía	3.099.550
CATALEIA - LAAD	MERCANTIL	Garantía	1.351.260
CERRILLANA LAAD	MERCANTIL	Garantía	1.849.561
COELLO LAAD	MERCANTIL	Garantía	1.616.798
COLOUR REPUBLIC LAAD	MERCANTIL	Garantía	815.000
CORP JUNIOR - LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.007.528
CRISTOBAL GALARZA LAAD	MERCANTIL	Garantía	1.747.797
DENOMINADO BANALCAR -LAAD	MERCANTIL	Garantía	6.670.137
CHANGOLUISA	MERCANTIL	Garantía	1.860.221
CATALEIA	MERCANTIL	Garantía	1.351.260
DIXIMANT LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.777.222
EL HUERTO - LAAD	MERCANTIL	Garantía	5.384.167
EL ROSARIO - LAAD	MERCANTIL	Garantía	727.903
EL ROSEDAL - LAAD	MERCANTIL	Garantía	4.301.706
ENTRERIOS - LAAD	MERCANTIL	Garantía	3.651.141
EXPOROSE LAAD	MERCANTIL	Garantía	1.532.361
FALCONFARMS-LAAD	MERCANTIL	Garantía	4.115.687
FEIJOO-LAAD	MERCANTIL	Garantía	751.947
FLORANA-LAAD	MERCANTIL	Garantía	5.501.541
FLORES MAGICAS - LAAD	MERCANTIL	Garantía	1.913.693
FLOREXCELENT - LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.500.564

(Continúa)

LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(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)
GLOBALCACAO LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.402.878
GRUPO FLORES DE LA MONTANA LAAD	MERCANTIL	Garantía	4.373.737
HORCAF - LAAD	MERCANTIL	Garantía	642.284
INORFLOWER LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.777.010
INTRIAGO - VELASCO	MERCANTIL	Garantía	566.131
KOINE - LAAD	MERCANTIL	Garantía	3.391.185
LA LOMA -LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.021.667
LITOBANANO - LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.453.807
LOJA LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.012.236
LOS ANGELES LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.043.029
MANUEL GUTIERREZ - LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.261.112
MARUN LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.207.372
MEGAVES -LAAD	MERCANTIL	Garantía	625.626
NARANJO ROSES - LAAD	MERCANTIL	Garantía	3.129.549
ORODELTI - LAAD	MERCANTIL	Garantía	4.692.874
PARAZUL - LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.545.872
PAREDES - LAAD	MERCANTIL	Garantía	730.832
PACURUCU - LAAD	MERCANTIL	Garantía	1.511.917
PLASCA - LAAD	MERCANTIL	Garantía	3.535.219
PROACHAY - LAAD	MERCANTIL	Garantía	1.778.760
PRODUCNORTE LAAD	MERCANTIL	Garantía	1.848.486
PURA VIDA LAAD	MERCANTIL	Garantía	399.391
REPUBLICNEG - LAAD	MERCANTIL	Garantía	5.611.349
ROCHINI - LAAD	MERCANTIL	Garantía	3.623.525
SAN PANCRACIO LAAD	MERCANTIL	Garantía	738.204
SOMECET LAAD	MERCANTIL	Garantía	6.341.237
TERRA SOL - LAAD	MERCANTIL	Garantía	3.369.351
UNEZCORP-LAAD	MERCANTIL	Garantía	0
VELBAMAL - LAAD	MERCANTIL	Garantía	1.439.882
VOLCANO GARDENS - LAAD	MERCANTIL	Garantía	4.856.963
DIMEXPORT LAAD	MERCANTIL	Garantía	3.511.051

(Continúa)
Página 19 de 58

LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(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)
FLORIFRUT - LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.413.848
FORESA- CFN	MERCANTIL	Garantía	560.334
FIRESA AUTOMOTRIZ	MERCANTIL	Garantía	319.754
GUZMAN - LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.205.294
GUTIERREZ	MERCANTIL	Garantía	1.426.851
HAFREIT MG	MERCANTIL	Garantía	2.311.025
INDUMAD-LAAD	MERCANTIL	Garantía	1.302.625
MYSTICFLOWERS - LAAD	MERCANTIL	Garantía	3.074.149
MARISBELL - LAAD	MERCANTIL	Garantía	3.971.694
QUITO FLORES-LAAD	MERCANTIL	Garantía	2.008.289
SEMPAGRO	MERCANTIL	Garantía	800.740
STEVEN CABRERA	MERCANTIL	Garantía	902.786
ROMERO LAAD	MERCANTIL	Garantía	1.179.011
TOLEDO HERMANOS LAAD	MERCANTIL	Garantía	3.628.725
UNEZCORP	MERCANTIL	Garantía	0
WALTER COELLO	MERCANTIL	Garantía	744.766
REPIENA - CAVENTUR	MERCANTIL	Garantía	500.021
TEXTILES RIO BLANCO CFN	MERCANTIL	Garantía	0
VINCES	MERCANTIL	Inmobiliario	3.121.678

Condiciones macroeconómicas: Ecuador en su calidad de país exportador de crudo, enfrenta presiones de orden fiscal obligando a las autoridades a priorizar las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la eliminación de ciertos subsidios en los combustibles, recortes en el gasto fiscal, emisión de bonos del estado y obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, así como incremento de ciertos tributos, entre otras medidas; lo cual generó un estancamiento en la demanda al sector privado. La administración de la compañía considera que la situación antes indicada tuvo efecto sobre las operaciones de la compañía, principalmente por la disminución de los productos en las categorías comercializadas en el mercado ecuatoriano, al respecto se tomaron acciones claves para mitigar tales efectos en los ingresos y rentabilidad del negocio, por tanto, el análisis de los estados financieros separados debe hacerse considerando tales circunstancias.

LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

Preparación de los estados financieros: Los estados financieros anexos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que son emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que han sido adoptadas en Ecuador y, a partir de 2017 con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que permiten el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio. La NIC 19 ("Beneficios a empleados" – revisada), vigente a partir del 1 de enero de 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidaran dichas provisiones.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido emitidos con la autorización de la administración de la compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. 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 de 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 gerencia 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 financieros de acuerdo con la NIIF 1, fueron definidas en función de la versión en español de los pronunciamientos oficiales emitidos al 1 de enero de 2010, aplicados de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.

NIIF nuevas adoptadas por la compañía: Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros son coherentes con las aplicadas en la preparación de los estados financieros de la compañía para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, excepto por la aplicación de la NIIF 9 y la NIIF 15 que fueron adoptadas por la compañía a partir del 1 de enero de 2018.

(Continúa)

LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

El impacto detallado de los tres aspectos de la NIIF 9 se detallan a continuación:

- Clasificación y medición de los instrumentos financieros: En base en la evaluación realizada, la compañía determinó que no existe un impacto significativo en sus estados financieros en la aplicación de la clasificación y requisitos de medición establecidos por NIIF 9. Los préstamos y cuentas por cobrar se mantienen para obtener los flujos de efectivo contractuales que representan únicamente pago de principal, por lo tanto, cumplen los criterios para ser medidos a costo amortizado bajo NIIF 9.
- Deterioro: La NIIF 9 requiere que la compañía registre las pérdidas crediticias esperadas en sus préstamos y cuentas por cobrar y además permite aplicar un enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales u otras cuentas por cobrar, de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo. La compañía eligió aplicar esta política para los activos financieros señalados. Los criterios utilizados determinaron que no existe un impacto significativo en los estados financieros.
- Contabilidad de cobertura: la compañía no posee este tipo de transacciones.

El impacto detallado de la NIIF 15 se detallan a continuación:

- La compañía con base en la naturaleza de los servicios ofrecidos y las características de los flujos de ingresos no determinó impactos en los estados financieros en la aplicación inicial de la NIIF 15. Los ingresos de la compañía se registran en el momento en que se transfiere el servicio, es decir cuando se satisface las obligaciones de desempeño y no hay obligaciones de desempeño exigibles posteriores a la entrega del servicio, el precio de la transacción es previamente pactado con sus clientes y no existen costos incurridos
- Las transacciones de ingresos por venta de los servicios no presentan un reconocimiento complejo al presentar una sola obligación de desempeño que es claramente identificable debido a que cada servicio vendido es capaz de ser distinto y el cliente puede beneficiarse por el mismo; no existe componentes variables que afecten el precio de la transacción.

(Continúa)

LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

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 vigor:

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.

NIIF 17 "Contratos de Seguro"

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 "Contratos de Seguros", un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, medición, presentación y divulgación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la NIIF 4 "Contratos de Seguro" emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten. La NIIF 17 es efectiva para periodos de reporte que empiezan en o después del 1 de enero de 2021.

(Continúa)

LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

CINIIF 23 "Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas"

En junio de 2017, el IASB emitió la Interpretación IFRIC 23, la cual aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la IAS 12 "Impuestos sobre la renta" cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. Se aplicará esta interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

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

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.

Cambios en políticas contables: A partir del 1 de enero de 2018 entró en vigencia la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros), dicha norma establece cambios en la medición del deterioro de cuentas por cobrar. La aplicación de los cambios normativos se ha realizado en la compañía de manera prospectiva, motivo por el cual no se realizó re-expresión de información financiera del año 2017.

Activos y pasivos financieros (Presentación, reconocimiento y medición): La compañía reconoce como activos financieros, aquellos activos corrientes y no corrientes tales como cuentas por cobrar a clientes y anticipos a proveedores, se clasifican en el momento de reconocimiento inicial en tres categorías de valoración: a) Costo amortizado, b) Valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio) y c) Valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas. 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.

(Continúa)

LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

Reconocimiento, medición y clasificación de activos financieros: El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable sobre la base del:

- Modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y;
- La evaluación del flujo de efectivo contractual, comúnmente conocido como el "Criterio de sólo pago de principal e intereses" (en lo sucesivo, SPPI).

Los activos financieros son medidos al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. El interés es la contraprestación por el valor temporal del dinero y por el riesgo de crédito asociado con el importe del principal pendiente durante un periodo de tiempo concreto.

Un activo financiero deberá medirse al valor razonable, a menos que se mida al costo amortizado de acuerdo a lo anteriormente mencionado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando su clasificación que a continuación se detalla:

Anticipos y cuentas por cobrar: Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor que corresponda. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

(Continúa)

LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

El devengamiento a la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingresos financieros. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costos financieros. Los préstamos y las cuentas que cobrar se incluyen en "Documentos y cuentas por cobrar" en el Estado de Situación Financiera.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado: Los activos financieros a costo amortizado si hubiere, incluyen papeles comerciales, que se encuentran clasificados en esta categoría dado que el modelo de negocio de la compañía se encuentra orientado a mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales que se describen como principal e intereses.

Reconocimiento, medición y clasificación de pasivos financieros: Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles. Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los préstamos, y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Deterioro de activos financieros: La compañía aplica el enfoque simplificado y registra las pérdidas crediticias esperadas ya sea por 12 meses o de por vida, según lo establece la NIIF 9. La compañía establece provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas, basado en un modelo de pérdidas esperadas de los próximos doce meses. Para ello, se ha establecido una matriz de provisiones que se basa en la experiencia histórica de pérdidas crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico en el cual opera la compañía. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

(Continúa)

LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Al 31 de diciembre de 2018, la compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por USD 520.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Baja de activos y pasivos financieros: Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

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 rendimientos 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.

Documentos y cuentas 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.

(Continúa)

LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

Propiedades y equipos: Se muestran al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos cuando se incurre en ellas, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

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:

	Tasa anual de depreciación (%)
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.

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 2017 no se realizaron ajustes por deterioro.

Préstamos y otros pasivos financieros: Los préstamos y otros pasivos con terceros y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y se valorizan de acuerdo con la tasa efectiva y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos. Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes cuando su plazo es inferior o igual a 12 meses y como pasivo no corriente cuando su plazo es superior a 12 meses.

(Continúa)

LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

Obligaciones financieras: se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación.

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. El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial utiliza la tasa de mortalidad de rotación al final de cada año y la tasa anual promedio de alta calidad de los bonos de gobierno del estado ecuatoriano, publicada por el Banco Central del Ecuador, según lo establece la NIC 19. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

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, con relación a materias tales como medición de rentabilidad y asignación de inversiones, de acuerdo con 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.

Reconocimiento de ingresos y gastos: Los ingresos de las actividades ordinarias son reconocidos cuando la transferencia de los servicios comprometidos con los clientes refleje la contraprestación de los servicios transferidos, según lo establecido en la NIIF 15. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos.

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

(Continúa)

LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

Los ingresos por servicios son reconocidos cuando la compañía:

- ha transferido al cliente los riesgos y beneficios inherentes a los servicios prestados;
- no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el monto de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad,
- es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluyan hacia la entidad; y
- los costos incurridos, o por incurrir, asociados con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

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.

Administración de riesgos financieros: En el curso normal del negocio, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar significativamente al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia sus resultados. Aunque la compañía se encuentra expuesta a riesgos de mercado, crediticio, liquidez y de capital, la administración revela que estos riesgos son bajos por estar debidamente controlados en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de crédito: la compañía está expuesta a riesgo de crédito principalmente por sus actividades operacionales (cuentas por cobrar) y por sus actividades financieras (depósitos y uso de instrumentos financieros varios). El riesgo asociado a clientes se monitorea permanentemente por medio de controles establecidos en políticas de administración de riesgo de clientes individuales, tanto al momento de la contratación de los bienes como en el ciclo de facturación de estos, suspendiendo la facturación ante documentos vencidos.

La diversificación de las cuentas por cobrar clientes y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos de riesgos. En la actualidad, el riesgo de la cartera de clientes se controla principalmente mediante la gestión y el monitoreo de la cartera vencida, que se define como la cartera con más de 90 días de vencimiento, esta gestión asegura que el riesgo de incobrabilidad se mantenga bajo control, ya que los plazos involucrados permiten tomar oportunamente un conjunto adecuado de medidas de cobranza.

(Continúa)

LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

El riesgo asociado por sus actividades financieras se controla permanentemente y los banco e instituciones financieras que opera la compañía, tienen calificaciones de riesgo independientes que denotan niveles de solvencia y respaldos adecuados; dichas calificaciones superan la calificación "A".

Riesgo de liquidez: La compañía maneja el riesgo de liquidez, manteniendo reservas y facilidades financieras y de préstamos adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados. La gestión de este riesgo se centra en el seguimiento detallado del calendario de vencimientos de la emisión obligaciones y préstamos bancarios. La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo proveniente de sus actividades comerciales. La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra un nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato de recursos, manteniendo índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos. Durante el año 2018, la compañía concentro su apalancamiento de bancos y proveedores, manteniendo plazos que permiten acoplar este apalancamiento al proceso de venta de sus productos.

Riesgo de mercado: El riesgo de mercado se refiere al conjunto de factores externos a la compañía que pueden variar de manera que afecten significativamente a la compañía. Estos incluyen la tasa de interés, precio de productos comercializados, las condiciones macroeconómicas del país y la actividad de la competencia. Si bien existen otros factores en general, estos no representan un riesgo significativo para la compañía.

Tasas de interés: Esta tasa no representa un riesgo significativo para la compañía, ya que se analiza la exposición de riesgo de tasa de interés de manera dinámica. La compañía si los tiene, coloca sus excedentes de efectivo en papel comercial que devengan intereses a tasas fijas y exponen a la compañía al riesgo de tasas de interés sobre su valor razonable; sin embargo, la administración estima que el valor razonable no presenta variaciones de importancia con relación al costo debido a que los plazos de vencimientos son corrientes.

Riesgo de precio y concentración: La exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de los principales productos que comercializa. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones globales con proveedores que brindan ahorros importantes. La compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores y préstamos bancarios, por lo tanto, no tienen riesgos significativos de concentración.

(Continúa)

LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

Riesgo de capital: La compañía gestiona su capital para asegurarse que estará en capacidad de continuar como negocio en marcha y maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de las deudas y patrimonio. La Presidencia Ejecutiva revisa la estructura del capital de la compañía periódicamente. Los ratios de apalancamiento de la compañía son:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Pasivos financieros	124.546	146.766
Menos, efectivo y equivalentes de efectivo	(6.564)	(10.988)
Deuda neta	117.982	135.778
Patrimonio neto	316.835	276.845
Apalancamiento (Deuda + Patrimonio)	434.817	412.623
Ratio (Deuda neta / Apalancamiento)	27.13%	32,91%

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.

NOTA B – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Banco Bolivariano C.A.	5.293	10.988
Banco Pichincha	1.271	0
	6.564	10.988

(Continúa)

LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA C – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Comisión por administración de fideicomisos	53.102	27.523
Otras cuentas por cobrar	12.880	24.968
	65.982	52.491
Menos, provisión por deterioro	(784)	(264)
	65.198	52.227

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

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Saldo al inicio del año	264	1.764
Más, provisión con cargo a gasto	520	13.237
	784	15.001
Menos, bajas	0	(14.737)
Saldo al final del año	784	264

(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	
	2018	2017
Unidades de participación (Renta variable)		
Fondo de Inversión Genesis – Fondo Superior	0	26.401
Fondo de Inversión Administrado Centenario Renta	17.227	1
Fondo de Inversión Administrado Centenario Repo	18.904	0
Fondo de Inversión Administrado ACM Prestige	0	0
	<u>36.131</u>	<u>26.402</u>
Papeles comerciales		
Al 9,25% de interés fijo con vencimiento en 2018	0	179.032
	<u>0</u>	<u>179.032</u>
Facturas comerciales negociables		
Al 9,25% de interés fijo con vencimiento en 2019	165.022	0
	<u>165.022</u>	<u>0</u>
	<u>201.153</u>	<u>198.977</u>

NOTA E – ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Retenciones:		
Impuesto al valor agregado - IVA	889	0
Impuesto a la renta	0	9.215
	<u>889</u>	<u>9.215</u>
Crédito tributario - IVA	1.795	0
	<u>2.684</u>	<u>9.215</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 F – PROPIEDADES Y EQUIPO:

	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Adiciones (Retiros) y transferencias	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Edificios	230.543	0	230.543
Equipos de computación	22.175	8.270	30.445
Equipo de oficina	5.192	0	5.192
Muebles y enseres	4.460	0	4.460
	<u>262.370</u>	<u>8.270</u>	<u>270.640</u>
Depreciación acumulada	<u>(62.725)</u>	<u>(9.234)</u>	<u>(71.959)</u>
	<u>199.645</u>	<u>(964)</u>	<u>198.681</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la depreciación con cargo a los resultados del ejercicio fue de USD 9.234 (USD 6.973 al 31 de diciembre de 2017).

NOTA G – OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Sistemas informáticos		
Sistema contable	37.240	37.240
Deposito en garantía	1.056	900
	<u>38.296</u>	<u>38.140</u>
Menos, amortización	<u>(21.240)</u>	<u>(13.240)</u>
	<u>17.056</u>	<u>24.900</u>

NOTA H – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Proveedores por pagar	12.793	21.941
Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros	65.541	65.542
	<u>78.334</u>	<u>87.483</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: (continuación)

Las cuentas por pagar a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, corresponder a provisiones por pago de multas de 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 demanda de impugnación ante el Tribunal Distrital No. 2 de lo Contencioso Administrativo. 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	
	2018	2017
Con la administración tributaria:		
Impuesto a la renta	5.839	13.572
Retenciones de impuesto	4.315	1.110
Retenciones de IVA	2.032	1.429
Impuesto al valor agregado - IVA	5.555	1.477
	<u>17.741</u>	<u>17.588</u>
Con los trabajadores:		
Participación a los trabajadores	9.544	7.475
	<u>9.544</u>	<u>7.475</u>
Con la seguridad social:		
Aporte y descuentos para el IESS	2.826	2.817
Beneficios de los empleados	15.583	16.945
	<u>18.409</u>	<u>19.762</u>
	<u>45.694</u>	<u>44.825</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	
	2018	2017
Banco Central del Ecuador		
Préstamo hipotecario, al 7 % de interés anual y con vencimiento en 2021.	45.907	59.283
	<u>45.907</u>	<u>59.283</u>
Menos, porción corriente	14.258	13.279
	<u>31.649</u>	<u>46.004</u>

NOTA K – BENEFICIOS A EMPLEADOS DE LARGO PLAZO:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Reserva para jubilación patronal:		
Saldo anterior	18.226	9.078
Mas provisión con cargo a gasto del año	3.843	3.533
Pérdida o ganancia actuarial (ORI)	(664)	603
Menos pagos y ajustes	<u>(4.012)</u>	<u>5.012</u>
	17.393	18.226
Reserva para desahucio:		
Saldo anterior	4.312	3.276
Mas provisión con cargo a gasto del año	956	1.036
Pérdida o ganancia actuarial (ORI)	(473)	(1.049)
Menos pagos y ajustes	<u>(841)</u>	<u>1.049</u>
	<u>3.954</u>	<u>4.312</u>
	<u>21.347</u>	<u>22.538</u>

Todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a la jubilación patronal, beneficio que de acuerdo con 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)