"A.F.P.V." Administradora de Fondos y Fiduciaria S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre de 2016

1. Actividad

"A.F.P.V" Administradora de Fondos y Fiduciaria S.A. fue constituida en Ecuador, el 14 de Julio de 1994 y está dedicada a la administración de negocios fiduciarios. La organización, actividades, funcionamiento y liquidación de las Administradoras de Fondos y Fideicomisos están reguladas por la Ley de Mercado de Valores, Reglamentos y Resoluciones expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y/o la Superintendencia de Compañías.

2. Políticas Contables Significativas

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros adjuntos son las que se detallan a continuación:

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros de la Fiduciaria adjuntos se han preparado de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF) adoptadas por el Ecuador de conformidad con las Resoluciones 08.G.DSC.010 de noviembre 20, 2008 y CNV 010 2009 del 8 de diciembre de 2009. Estas normas requieren que la compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados definitivos podrían diferir de estas estimaciones.

Activos Financieros

Inversiones temporales.- Son activos financieros con pagos fijos y vencimiento fijo que la Fiduciaria tiene la intención positiva de mantenerlos hasta el vencimiento.

Cuentas por cobrar.- Son activos financieros con pagos fijos que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Fiduciaria suministra servicios directamente a un tercero sin la intención de negociar estas cuentas por cobrar. Se incluyen en activos corrientes considerando los vencimientos hasta 12 meses.

2. Políticas Contables Significativas (continuación)
Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Activos fijos

Los activos fijos adquiridos hasta el 31 de diciembre de 2009, año de la transición para la adopción de las NIIF, fueron registrados a su valor de adquisición menos las amortizaciones utilizando el método lineal considerando una vida útil de conformidad con normas locales, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Mobiliario y equipo	10% = 10años
Vehículos	20% = 5 años
Equipo de computación	33% = 3 años
Otros	10% = 10 años

Los activos fijos, con posterioridad a la fecha indicada, estàn registrados al valor de adquisición menos las amortizaciones considerando la vida útil real del bien adquirido y considerando el deterioro y su reavalúo, de ser el caso.

Los gastos de mantenimiento y reparación se llevan a resultados en el ejercicio en que se producen. En el caso de bajas o retiros de elementos de activo fijo, su costo y su amortización acumulada se eliminan de los registros contables. El beneficio o pérdida se lleva a resultados del ejercicio en que se realiza.

Activos Intangibles

El importe del Activo Intangible al 31 de Diciembre de 2016 corresponde a la implementación del Software Administrativo-Financiero SEMIYA, cuya amortización se efectúa a partir del ejercicio 2015, utilizando el método lineal considerando una vida útil de conformidad con normas locales, esto es en base al porcentaje del 20% anual.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con las disposiciones legales pertinentes la participación de los trabajadores corresponde al 15% respecto de las utilidades, antes de liquidar y pagar el impuesto a la renta, el que es registrado en los resultados del año.

Impuesto a la Renta

De conformidad con las disposiciones legales correspondientes, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (Nota 11).

Reserva Legal

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta se debe transferir el 10% para formar la reserva legal, hasta que esta reserva sea igual al 50% del capital pagado. Dicha reserva no es aplicable para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para incrementar el capital pagado o absorber pérdidas incurridas. La reserva se la constituye en la fecha en que la Junta General de Accionistas aprueba el balance general, el que por lo general es en el periodo contable siguiente.

Ingresos por servicios

La compañía aplica el párrafo 28 de la norma internacional NIC 18 "Ingresos Ordinarios" para reconocer en resultados los ingresos por servicios. Esta norma considera que cuando existan incertidumbres que impidan la estimación fiable de los beneficios económicos futuros derivados de estas transacciones no se reconozcan ingresos ordinarios y solo cuando desaparezcan dichas incertidumbres los ingresos sean reconocidos en resultados.

Al 31 de diciembre de 2016, los ingresos por servicios devengados pendientes de reconocerse como ingresos por incertidumbres de recuperación corresponden en su gran mayoría a contratos con bancos en liquidación y entidades del Estado.

En el año 2016, las comisiones y/u honorarios ganados por servicios fiduciarios fueron de US$ 542,324 e incluyen US$ 6,040 de comisiones y/u honorarios correspondientes a periodos anteriores, de conformidad con la política antes indicada.

Los ingresos por intereses ganados sobre cartera son reconocidos en ingresos sobre la base del cobro del dividendo.

Gastos
Los gastos son reconocidos en el estado de resultados sobre la base del devengado.

3. Caja y Bancos

Caja y bancos está constituida como sigue:

		Diciembre 31, 2016
Banco Bolivariano, cuenta corriente	**US$**	**9,997**
Banco Bolivariano, cuenta ahorro	**US$**	**30,030**
Caja		**200.00**
	US$	**40,227**

Los saldos en caja, cuenta corriente y de ahorro representan fondos de libre disposición a favor de la Fiduciaria.

4. Inversión temporal

Al cierre del 31 de Diciembre de 2016 no se registran inversiones en instituciones financieras.

5. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

		Diciembre 31, 2016
Comisiones por cobrar	**US$**	**309,307**
Valores por cobrar a clientes		**1,851**
Prestamos y anticipos a funcionarios y empleados		**70,48701**
Intereses por cobrar sobre inversiones		**0**
Otras cuentas por cobrar		**10,000**
	US$	**391,646**

Comisiones por cobrar representan las facturaciones de servicios calificados como fiables de generar ingresos económicos futuros, los cuales podrían devengar intereses de mora, de ser el caso.

Valores por cobrar a clientes representan valores cargados por cuenta de ellos pendiente de liquidar y no devengan intereses.

Prestamos y anticipos a empleados que están siendo liquidados mediante un plan de cobros establecido por la Fiduciaria.

Otras cuentas por cobrar representan valores entregados pendientes de liquidar.

6. Activo fijo

El movimiento del activo fijo es como sigue:

		Diciembre 31,2016
Costo de adquisición:		
Saldo al 1 de Enero de 2016	**US$**	**158,326**
Compras de Enero a Diciembre 2016		**1,700**
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	**US$**	**160,026**
Depreciación acumulada:		
Saldo al 1 de Enero de 2016		**(133,466)**
Depreciación con cargo a resultados		**(7,298)**

Saldo al 31 de Diciembre de 2016	**US$**	**(140,763)**
Costo de adquisición, neto	**US$**	**19,263**

7. Activo Intangible

El movimiento del Activo Intangible es como sigue:

		Diciembre 31,2016
Costo Adquisición Programa Computación	US$	19,000
Amortización	US$	(7,600)
Costo de adquisición, neto	**US$**	**11,400**

8. Otros Pasivos

Otros pasivos están constituidos como sigue:

		Diciembre 31, 2016
Impuesto al valor agregado	**US$**	**4,641**
Aportes al IESS		**5,218**
Beneficios sociales		**5,167**
Participación trabajadores		**37**
Impuesto a la Renta empresa		**0.00**
Provisión bonificación por desahucio		**8,605**
Provisión para jubilación patronal		**13,142**
Retenciones sobre:		
Impuesto al valor agregado		**390**
Impuesto a la renta en la fuente		**880**
Impuesto a la renta personal		**1,273**
Retención sobre dividendos		**0**
Prestamos al IESS		**0**
Dividendos por pagar		**686.48**
Otros		**7,242**
	US$	**89,134**

9. Capital Pagado

El capital pagado representa acciones ordinarias integradas por 364,000 acciones de US$ 1.00 cada una. La Fiduciaria no ha emitido acciones preferentes y sus acciones ordinarias

no se cotizan en la Bolsa de Valores.

10. Gastos del Personal

Los gastos del personal están constituidos como sigue:

		Diciembre 31, 2016
Sueldos	US$	177,766
Beneficios sociales		41,730
Aportes al IESS		35,979
Impuesto a la renta		9,741
Bonificación por desahucio		8,515
Indemnización por despido		0.00
Provisión para Desahucio		0.00
Provisión para Jubilación		458.52
Otros gastos del personal		25,146
	US$	299,336

11. Situación Tributaria

La Fiduciaria es una institución privada, y como tal está obligada a efectuar retenciones de impuesto a la renta en la fuente e impuesto al valor agregado y presentar las correspondientes declaraciones de impuesto a la renta al Servicio de Rentas Internas.

La determinación del impuesto a la renta causado por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 fue como sigue:

		2016
Utilidad (pérdida) contable	US$	243
Menos 15% participación trabajadores		37
Más Gastos no deducibles		19,065
Base imponible gravable a la tasa del 22%		19,272
Impuesto a la renta causado	US$	4,240

De acuerdo con las disposiciones legales pertinentes, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta dentro de tres años contados a partir de la fecha de presentación del formulario correspondiente y en seis años cuando los tributos no fueron declarados en su totalidad o fueron declarados en parte. Consecuentemente, la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía hasta el año 2011 ha prescrito

12. Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Conforme a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías la Fiduciaria presenta sus estados financieros de conformidad con las normas internacionales de información financiera NIIF.
La conciliación en el patrimonio neto y resultados 2016 son como sigue:

	Utilidades Retenidas a diciembre 31, 2015	**Resultados enero a diciembre 2016**	**Patrimonio neto a diciembre 31, 2016**
	US$ 58,851	US$ 243	US$ 502,776
Resultados del Ejercicio			**243**
Participación de empleados		**(37)**	**(37)**
Impuesto a la renta		**(4,240)**	**(4,240)**
10% Reserva Legal		**(0,00)**	
Dividendos pagados	**(58,851)**		**(58,851)**
Otros cambios			
Saldos según normas internacionales de información financiera (NIIF) a Diciembre 31,2015	**US$ 0**	**US$ (4,034)**	**US$ 439,891**

OSCAR ANDRES VERNAZA GHIGLIONE
PRESIDENTE

ABRAHAM NILTON NARVAEZ VALVERDE
CONTADOR