

AFPV Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2017

1. Actividad

AFPV Administradora de Fondos y Fideicomisos 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 el Consejo Nacional de Valores 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% = 10 años
Vehículos	20% = 5 años
Equipo de computación	33% = 3 años
Otros	10% = 10 años

Los activos fijos, con posterioridad a la fecha indicada, están 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 2017 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 2017, 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 2017, las comisiones y/u honorarios ganados por servicios fiduciarios fueron de US\$ 726,743 e incluyen US\$ 70,936 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, 2017	
Banco Bolivariano, cuenta corriente	US\$	26,574
Banco Bolivariano, cuenta ahorro	US\$	766.82
Caja		200.00
	US\$	27,541

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

4. Inversión temporal

Al 31 de Diciembre de 2017 se mantiene vigente el siguiente certificado de depósito a plazo:

- Banco Pacífico, a 180 días a tasa de interés nominal de 5.35% anual, y una tasa de interés efectiva 5.42% anual, Vencimiento Abril 04/2018 US\$ 60,000.00

5. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2017</u>
Comisiones por cobrar	US\$ 342,506
Valores por cobrar a clientes	4,090
Prestamos y anticipos a funcionarios y empleados	75,898
Intereses por cobrar sobre inversiones	776
Por Cobrar a Accionistas	53,040
	<u>US\$ 476,310</u>

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.

Anticipo a dividendos pendientes de liquidar.

6. Activo fijo

El movimiento del activo fijo es como sigue:

	<u>Diciembre 31,2017</u>
Costo de adquisición:	
Saldo al 1 de Enero de 2017	US\$ 160,026
Compras de Enero a Diciembre 2017	3,337
	<u>US\$ 163,363</u>

Depreciación acumulada:	
Saldo al 1 de Enero de 2017	(140,763)
Depreciación con cargo a resultados	(5,947)
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	<u>US\$ (146,260)</u>
Costo de adquisición, neto	<u>US\$ 17,102</u>

7. Activo Intangible

El movimiento del Activo Intangible es como sigue:

		<u>Diciembre 31, 2017</u>
Costo Adquisición Programa Computación	US\$	19,000
Amortización	US\$	<u>(11,400)</u>
Costo de adquisición, neto	<u>US\$</u>	<u>7,600</u>

8. Otros Pasivos

Otros pasivos están constituidos como sigue:

		<u>Diciembre 31, 2017</u>
Impuesto al valor agregado	US\$	10,272
Aportes al IESS		8,957
Beneficios sociales		4,676
Participación trabajadores		16,711
Impuesto a la Renta empresa		0.00
Provisión bonificación por desahucio		4,113
Provisión para jubilación patronal		2,812
Retenciones sobre:		
Impuesto al valor agregado		10
Impuesto a la renta en la fuente		159
Impuesto a la renta personal		12,706
Otros		21,396
	<u>US\$</u>	<u>81,812</u>

9. Capital Pagado

El capital pagado representa acciones ordinarias integradas por 400,000 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, 2017	
Sueldos	US\$	161,938
Beneficios sociales		36,974
Aportes al IESS		39,325
Impuesto a la renta		29,820
Bonificación por desahucio		2,250
Indemnización por despido		3,000
Provisión para Desahucio		0.00
Provisión para Jubilación		0.00
Otros gastos del personal		21,066
Bonos e Incentivos		61,827
	US\$	356,100

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 2017 fue como sigue:

	2017	
Utilidad (pérdida) contable	US\$	111,409
Menos 15% participación trabajadores		16,711
Más Gastos no deducibles		11,924
Base imponible gravable a la tasa del 22%		106,621
Impuesto a la renta causado	US\$	23,457

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

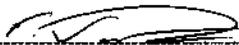
partir de la fecha de presentación del formulario correspondiente y en seis años cuando los tributos no fueron declarados en su totalidad o fueron declarados en parte. Consecuentemente, la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía hasta el año 2013 ha prescrito

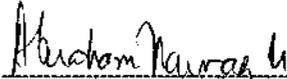
12. Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

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 2017 son como sigue:

	Utilidades Retenidas a diciembre 31, 2016	Resultados enero a diciembre 2017	Patrimonio neto a diciembre 31, 2017
	US\$ 0.00	US\$ 111,409	US\$ 438,501
Resultados del Ejercicio			111,409
Participación de empleados		(16,711)	(16,711)
Impuesto a la renta		(23,457)	(23,457)
10% Reserva Legal		(0,00)	
Dividendos pagados	(0.00)		(0.00)
Otros cambios			
Saldos según normas internacionales de información financiera (NIIF) a Diciembre 31, 2017	US\$ 0	US\$ (71,241)	US\$ 509,742


OSCAR ANDRES VERNAZA GHIGLIONE
PRESIDENTE


ABRAHAM NILTON NARVAEZ VALVERDE
CONTADOR