

**FIDUCIARIA DE LAS AMERICAS FIDUAMÉRICAS
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

**POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 4 DE
MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estado de resultado integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
Fiduciaria		Fiduciaria de las Américas Fiduaméricas Fiduciaria de Fondos y Fideicomisos S.A.

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 804 y 806

T +593 (2) 2525 547
Quito - Ecuador EC170526

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras , Of. 401

T +593 (4) 2683 759
Guayaquil - Ecuador EC090506

www.moorestephens.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

Fiduciaria de las Américas Fiduméricas Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A

Quito, 24 de Abril del 2018

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Fiduciaria de las Américas Fiduméricas Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. que comprenden el estado de situación financiera por el período comprendido entre el 4 de mayo y el 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Fiduciaria de las Américas Fiduméricas Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., por el período comprendido entre el 4 de mayo y el 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de Fiduciaria de las Américas Fiduméricas Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. , de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y

A los Accionistas de:
 Fiduciaria de las Américas Fiduaméricas Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.
 Quito, 24 de abril del 2018

con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron los de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros correspondientes al período comprendido entre el 4 de mayo y el 31 de diciembre del 2017. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asuntos significativos	Enfoque del alcance en la auditoría
<p><u>Instrumentos financieros mantenidos hasta su vencimiento:</u></p> <p>Los instrumentos financieros mantenidos hasta su vencimiento son considerados un área relevante debido a lo significativo del rubro y a los resultados que se generan por el proceso de valoración a su costo amortizado.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría consistieron, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Obtener y cotejar el portafolio de inversiones con registros contables. • Recalcular de forma independiente el costo amortizado de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento y cotejar con registros contables.

Otra información

La Administración de la Fiduciaria es la responsable por la preparación del informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, que no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos, la referida información fue obtenida antes de la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Fiduciaria, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Basados en el trabajo realizado, concluimos que no existen inconsistencias materiales a reportar sobre esta información.

A los Accionistas de:

Fiduciaria de las Américas Fiduaméricas Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.
Quito, 24 de abril del 2018

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de Fiduciaria de las Américas Fiduaméricas Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionadas con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Fiduciaria o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

La Administración de Fiduciaria de las Américas Fiduaméricas Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Fiduciaria.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.

A los Accionistas de:

Fiduciaria de las Américas Fiduaméricas Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.
Quito, 24 de abril del 2018

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Fiduciaria.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Fiduciaria para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Fiduciaria deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Fiduciaria en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Fiduciaria una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

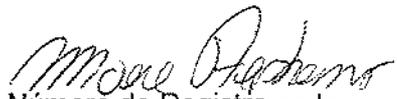
Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Fiduciaria, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público del mismo.

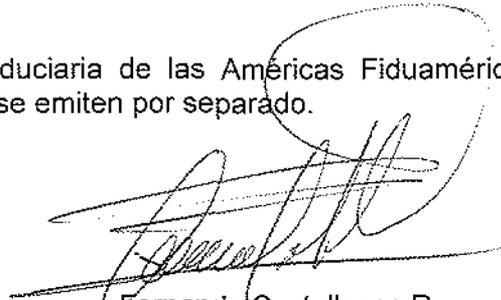
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestras opiniones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017, sobre: i) información financiera suplementaria, y ii) cumplimiento de las obligaciones tributarias

A los Accionistas de:
Fiduciaria de las Américas Fiduaméricas Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.
Quito, 24 de abril del 2018

como agente de retención y percepción de Fiduciaria de las Américas Fiduaméricas Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., se emiten por separado.


Número de Registro en la
Superintendencia de
Fiduciarias: SC-RNAE-2-760


Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

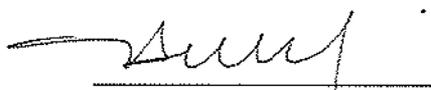
FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 4 DE MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2017**

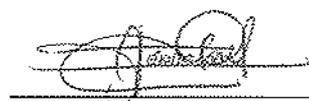
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	455.176
Instrumentos financieros mantenidos hasta su vencimiento	7	5.075
Cuentas por cobrar		1.874
Anticipo proveedores		1.372
Impuestos por recuperar	8	32.162
Otras cuentas por cobrar	9	<u>19.920</u>
Total activos corrientes		<u>515.579</u>
Activos no corrientes		
Instalación y equipos	10	66.220
Activo intangible		<u>925</u>
Total activos no corrientes		<u>67.145</u>
Total activos		<u><u>582.724</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Juan Francisco Andrade
Gerente General



Verónica Panchi
Contador General

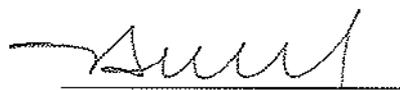
FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 4 DE MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2017

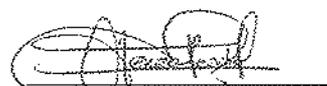
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS	Referencia a Notas	<u>2017</u>
Pasivos corrientes		
Proveedores	11	3.564
Impuestos por pagar	12	4.332
Beneficios a empleados	14	<u>6.489</u>
Total pasivos corrientes		<u>14.385</u>
Total pasivos		14.385
Patrimonio		
Capital social	18	800.000
Resultados acumulados	19	<u>(231.661)</u>
Total patrimonio		<u>568.340</u>
Total pasivos y patrimonio		<u><u>582.724</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Juan Francisco Andrade
Gerente General



Verónica Panchi
Contador General

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 4 DE MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2017
Prestación de servicios	20	5.300
Comisiones ganadas	20	7.181
Intereses financieros	21	<u>40.570</u>
Pérdida bruta		<u>53.051</u>
Gastos operativos:		
De administración	22	<u>(284.711)</u>
Pérdida neta y resultado integral del año		<u>(231.661)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Juan Francisco Andrade
Gerente General



Verónica Pánchi
Contador General

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 4 DE MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Resultados acumulados	Total
Saldo al 4 de mayo del 2017	-	-	-
Aporte de capital al 12 de mayo del 2017	800.000	-	800.000
Pérdida neta y resultado integral del año	-	(231.661)	(231.661)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>800.000</u>	<u>(231.661)</u>	<u>568.340</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Juan Francisco Andrade
 Gerente General


 Verónica Panchi
 Contador General

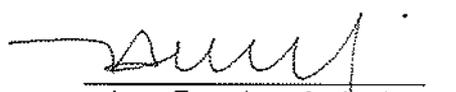
FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 4 DE MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes		31.257
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(270.370)
Otros gastos netos		(27.831)
Efectivo utilizado en las actividades de operación		<u>(266.944)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de instalaciones y equipos, neto	10	(72.805)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	(5.075)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión		<u>(77.880)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Capital social	18	800.000
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento		<u>800.000</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Incremento neto de efectivo y equivalentes		455.176
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	6	<u><u>455.176</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Juan Francisco Andrade
Gerente General



Verónica Panchi
Contador General

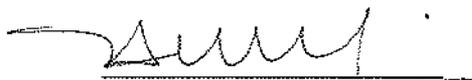
FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

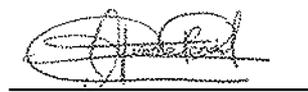
**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 4 DE MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Pérdida antes de impuesto a la renta		(231.661)
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación de instalaciones y equipo	10	5.564
Amortización activos intangibles		95
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar, neto		(21.794)
Cuentas por pagar		2.192
Beneficios empleados		6.489
Impuestos		<u>(27.831)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u><u>(266.944)</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Juan Francisco Andrade
Gerente General


Verónica Panchi
Contador General

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 4 DE MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

La Fiduciaria de Fondos y Fideicomisos fue constituida en la ciudad de Quito el 21 de febrero del 2017, debidamente inscrita en el Registro Mercantil con fecha 7 de abril 2017. Se encuentra operativa al cumplimiento de su objeto desde su inscripción en el Catastro Público de Mercado de Valores con fecha el 7 de septiembre del 2017, no obstante inició sus operaciones el 4 de mayo de 2017. Su domicilio principal se encuentra en Quito, provincia de Pichincha.

El objeto de la Fiduciaria es administrar fondos de inversión, negocios fiduciarios; actuar como agente de manejo en procesos de titularización y representar fondos internacionales de inversión.

La actividad de la Fiduciaria está regida por la Ley de Mercado de Valores contenida en el Código Orgánico Monetario y Financiero y su Reglamento, por las disposiciones emitidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, el Código de Comercio y controlada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

1.2 Situación financiera del país

La economía ecuatoriana tuvo un mejor desempeño durante el año 2017, con previsiones de crecimiento mayores a las proyectadas (1,5% del PIB según la fuente oficial del Banco Central del Ecuador), fomentado en buena parte por la mejora continua de los precios referenciales de petróleo, el incremento de la exportaciones a raíz de la firma del Tratado de Libre Comercio con la Unión Europea y la eliminación prevista de las sobretasas arancelarias y los 2 puntos de disminución del IVA que generaron un mayor dinamismo en la economía. Adicionalmente estas situaciones, más las estrategias Gubernamentales de reordenamiento de las finanzas públicas, la priorización de las inversiones estatales, el fomento de la inversión extranjera, la emisión de bonos del estado y obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, han influido positivamente en la reducción del riesgo país y la mejora de las condiciones económicas que se presentaron en años anteriores.

La Administración de la Fiduciaria considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos que ameriten impactos significativos en los estados financieros y sus operaciones.

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 4 DE MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 23 de abril del 2018 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Fiduciaria al 31 de diciembre del 2017 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Fiduciaria han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico, a excepción de los activos financieros clasificados a valor razonable a través de ganancias o pérdidas que son medidas a valor razonable. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Fiduciaria. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Fiduciaria.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Fiduciaria no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 4 DE MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Revisión final a la NIIF 9 (instrumentos financieros) que reemplaza a las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros). Esta norma reemplaza a la NIC 11 y NIC 18.	1 de enero del 2018
CINIIF 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa	1 de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto	1 de enero del 2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero del 2019
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4	1 de enero del 2021

La Administración considera que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, no generarán un impacto significativo en los estados financieros de la Fiduciaria en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 9 y NIIF 15, la Administración efectuó un análisis y concluyó que no hay un impacto significativo, en base a lo siguiente:

- NIIF 15: Los ingresos de la Fiduciaria son claramente identificables y distribuidos en dos obligaciones de desempeño (honorario de administración e ingresos por intereses de inversiones), no existen costos adicionales incurridos para la generación de estos ingresos; por lo tanto no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 4 DE MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- NIIF 9: Su principal instrumento financiero son las inversiones mantenidas hasta su vencimiento; que dadas sus características las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo y si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.

2.3 Moneda funcional y de presentación.

Las partidas en los estados financieros de la Fiduciaria se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Fiduciaria.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Fiduciaria clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros".

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017, la Fiduciaria mantuvo activos financieros en las categorías de "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "préstamos y otras cuentas por cobrar"; y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 4 DE MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte del efectivo y equivalentes del efectivo, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a 3 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(c) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Fiduciaria reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Fiduciaria valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:

Corresponden a letras de cambio con vencimientos originales de más de 30 días. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta "Intereses financieros" cuando se ha establecido el derecho de la Fiduciaria a percibir su pago.

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 4 DE MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Fiduciaria presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por comisiones de administración, honorarios por estructuración de negocios, entre otros. Se esperan cobrar en un año o menos y se clasifican como activos corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses menos la provisión por deterioro correspondiente.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Fiduciaria las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Fiduciaria establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Fiduciaria no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. 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. 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.

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.

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

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 4 DE MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.5.4 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 Fiduciaria transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Fiduciaria especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a crédito tributario del impuesto al valor agregado. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Instalaciones y equipos -

Las instalaciones son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Fiduciaria y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las instalaciones y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Fiduciaria estima que el valor de realización de sus instalaciones y equipos al término de su vida útil no es relevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones	10
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 4 DE MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las pérdidas y ganancias por la venta de instalaciones y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de instalaciones y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Deterioro de activos no financieros (instalaciones y equipos, y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse a su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Fiduciaria registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

Al 31 de diciembre del 2017, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, por cuanto la Fiduciaria ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 4 DE MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague. Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2017, la Fiduciaria no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.10 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 4 DE MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Fiduciaria tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los servicios en el curso normal de las operaciones de la Fiduciaria. Los ingresos se muestran netos de impuestos.

Los ingresos son generados por los siguientes conceptos:

(a) Comisiones ganadas

Las comisiones ganadas se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir derivada de los servicios de administración de negocios fiduciarios y honorarios por estructuración y se presentan netas de impuestos.

La Fiduciaria reconoce el ingreso por estas comisiones conforme el servicio es ejecutado, siempre que el importe de las mismas se pueda valorar con fiabilidad y sea probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Fiduciaria. El porcentaje y forma de cálculo de las comisiones es de libre fijación, y se establecen en las normas internas de cada negocio fiduciario.

(b) Intereses ganados

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido de los activos financieros adquiridos y vigentes al cierre del año.

2.13 Gastos -

Los gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

(Véase página siguiente)

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 4 DE MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Fiduciaria la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Fiduciaria se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Fiduciaria.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores para beneficiarnos de las condiciones de precios que nos hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés y los flujos de efectivo:

La Fiduciaria coloca sus excedentes en letras de cambio a un plazo máximo de 60 días, para mantener un mejor y adecuado control sobre dichos activos financieros. El objetivo de la Administración es tratar de mantener constante el valor de estos excedentes hasta el momento en que sean requeridos para dar cumplimiento a las disposiciones vigentes de esta manera además mitiga el riesgo de tasa de interés.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio para servicios de negocios fiduciarios:

La exposición a la variación de precios de la Fiduciaria está relacionada con el componente impositivo (tasas tributarias e inflación), que podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los servicios proporcionados por la Fiduciaria. Esta circunstancia es medida constantemente por Gerencia General a fin de determinar la estructura de precios adecuada, sin embargo consideran que no es un riesgo significativo por el momento.

La Fiduciaria mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 4 DE MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por Gerencia General.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Fiduciaria mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2017 (1)</u>	<u>2016</u>
Banco Internacional S.A.	AAA	AAA-
Banco Guayaquil C.A.	AAA-	AAA-

(1) Calificaciones de Riesgo emitida por la Agencia Calificadora PCR Pacific S.A. y Bank Watch Ratings

Cuentas por cobrar

La exposición de la Fiduciaria al riesgo de crédito no se ve afectado ya que la Fiduciaria no tiene la política de ventas a crédito, por tanto al 31 de diciembre del 2017 no presenta saldos significativos.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus accionistas y actividades operacionales. La Fiduciaria prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido, la Fiduciaria no está expuesta a riesgos significativos de liquidez y los flujos de efectivo de sus operaciones, y aportes de accionistas le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 4 DE MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

La Fiduciaria no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Fiduciaria agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>Año 2017</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>
Proveedores	3,194	370

3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Fiduciaria al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Fiduciaria se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Fiduciaria .
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Fiduciaria en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Fiduciaria monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar proveedores) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 4 DE MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>
Proveedores	3.564
	<u>3.564</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(5.397)
Deuda neta	<u>(1.833)</u>
Total patrimonio neto	(568.340)
Capital total	<u>(570.173)</u>
Ratio de apalancamiento	0%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Fiduciaria realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por La Fiduciaria se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Fiduciaria y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Fiduciaria, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de las instalaciones y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 4 DE MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.8.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2017</u>
	<u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo	
Efectivo y equivalente del efectivo	<u>5.397</u>
Activos financieros mantenidos al vencimiento:	
Instrumentos financieros mantenidos hasta su vencimiento	<u>454.854</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado	
Cuentas por cobrar comerciales	<u>1.874</u>
Total activos financieros	<u><u>462.125</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	
Proveedores y total pasivos financieros	<u><u>3.564</u></u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2017, los instrumentos financieros se aproximan a su valor razonable dada a naturaleza de corto plazo de los mismos.

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 4 DE MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>
Banco Internacional S.A. (1)	980
Banco Guayaquil C.A. (1)	4.417
Letras de Cambio (2)	<u>449.779</u>
	<u><u>455.176</u></u>

(1) Corresponden a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en el Banco Internacional S.A., y Banco Guayaquil C.A.

(2) Corresponde a letras de cambio emitidas por Superpapelcorp S.A., y Comercializadora Ledesma & Ledesma Agrogruled, de acuerdo con el siguiente detalle:

<u>Emisor</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Valor de la Negociación</u>	<u>Valor de Descuento</u>	<u>Total</u>
Surpapelcorp S.A	23-nov-17	03-ene-18	102.838	1.225	104.063
Comercializadora Ledesma & Ledesma Agrogruled	08-dic-17	11-ene-18	92.491	863	93.355
Surpapelcorp S.A	11-dic-17	15-ene-18	250.752	1.609	<u>252.361</u>
					<u><u>449.779</u></u>

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO

Póliza de acumulación emitida por el Banco Guayaquil C.A. con vencimiento el 10 de septiembre del 2018.

<u>Tipo</u>	<u>Institución Financiera</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa Efectiva</u>	<u>Valor</u>	<u>Interés</u>	<u>Total</u>
Poliza de Acumulación	Banco Guayaquil C.A.	08-sep-17	10-sep-18	4,65%	5.001	74	5.075

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

(Véase página siguiente)

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 4 DE MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición:

	<u>2017</u>
Crédito Tributario IVA (1)	31.997
Retención IVA	56
Retenciones en la fuente (Nota 13)	<u>110</u>
	<u><u>32.162</u></u>

(1) Corresponde al crédito tributario por las compras que ha realizado la Fiduciaria.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2017</u>
Cuentas por Cobrar Paula Cañaz (1)	14.700
Garantías Entregadas (2)	<u>5.220</u>
	<u><u>19.920</u></u>

(1) Corresponde a inversiones que mantiene la Fiduciaria a nombre de Paula Cañaz en Unidades de Participación en Fondos de Inversión administrados por el mercado ecuatoriano.

(2) Corresponde a garantías entregadas por el arriendo de las Oficinas en el Edificio Mirage (oficinas de la Compañía).

10. INSTALACIONES Y EQUIPOS

Composición:

El movimiento y los saldos de las instalaciones y equipos se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 4 DE MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Instalaciones	Muebles y Equipos de oficina	Equipo Computación	Total
Al 4 de mayo del 2017				
Costo	-	-	-	-
Depreciación Acumulada	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-
Movimiento 2017				
Adiciones	19.517	36.019	16.249	71.785
Depreciación del año	(1.166)	(1.997)	(2.402)	(5.564)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	18.351	34.022	13.847	66.220
Al 31 de diciembre del 2017				
Costo	19.517	36.019	16.249	71.785
Depreciación acumulada	(1.166)	(1.997)	(2.402)	(5.564)
Valor en libros	18.351	34.022	13.847	66.220

(1) Comprende principalmente la compra de muebles de oficina, equipos de computación y adecuaciones de las oficinas, para inicio de las operaciones de la Compañía.

11. PROVEEDORES

Composición:

Profllegal Cía.Ltda	1.650
Solano Ocampo Merci Noemi	1.350
Esdinamico Cia.Ltda	340
Otros	224
	<u>3.564</u>

12. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

(Véase página siguiente)

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 4 DE MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	1.078
Retenciones en la Fuente IVA	1.564
Retenciones en la fuente, Impuesto a la Renta	<u>1.690</u>
	<u>4.332</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Fiduciaria no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, el año 2017 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta del año 2017 se determinó como sigue:

	<u>2017</u>
Pérdida antes de participación laboral e impuestos	(231.661)
Menos: participación laboral	-
Pérdida antes de impuesto a la renta	<u>(231.661)</u>
Más: Gastos no deducibles	193
Base imponible total	<u>(231.468)</u>

Al 31 de diciembre de 2017 la determinación del impuesto a la renta a favor fue como sigue:

	<u>2017</u>
Impuesto a la renta causado	-
Menos:	-
Retenciones en la fuente efectuadas	<u>110</u>
Saldo a favor (Nota 8)	<u>110</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 4 DE MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el 2017, la Fiduciaria determinó que se encuentra exenta del anticipo mínimo de impuesto a la renta, debido a la normativa tributaria, donde establece que las sociedades recién constituidas, reconocidas de acuerdo al Código de la Producción que inicien actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial.

(c) Impuesto a la renta diferido

La Fiduciaria no ha determinado diferencias temporarias que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido

(d) Otros asuntos

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 4 DE MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

De acuerdo con la Gerencia de la Fiduciaria, la principal reforma que tendrá un impacto significativo es el Incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%.

14. PROVISIONES

Composición:

<u>2017</u>	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al Final</u>
Beneficios empleados (1)	7.696	72.390	73.597	6.489

(1) Al 31 de diciembre de 2017 principalmente comprende a; i) Aportes IESS US\$2.004, ii) beneficios sociales por US\$ 3.668; iii) prestamos IESS por US\$816 que fueron cancelados en enero 2018.

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 4 DE MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el período comprendido entre el 4 de mayo y el 31 de Diciembre del 2017 con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(Remuneraciones al personal clave de la gerencia)

La Administración de la Fiduciaria incluye miembros clave que es Gerencia General a continuación se presentan los costos por remuneración y beneficios percibidos por el ejecutivo principal de la Fiduciaria durante el período comprendido entre el 4 de mayo y el 31 de diciembre del 2017.

	<u>Detalle</u>	<u>2017</u>
Honorarios Profesionales		66.667

16. RESTRICCIONES SOBRE EL PASIVO

Al 31 de diciembre del 2017, las siguientes disposiciones vigentes fueron cumplidas por la Fiduciaria:

- El pasivo total no podrá exceder en 3 veces el patrimonio de la Fiduciaria.
- La Fiduciaria podrá endeudarse con entidades autorizadas por la Superintendencia de Bancos, con sus propios accionistas, con proveedores de bienes y servicios para el desarrollo del objeto social o mediante emisión de obligaciones.
- El índice de portafolio propio debe ser menor o igual a 2.
- El índice de endeudamiento debe ser menor o igual a 2.
- El índice de suficiencia patrimonial debe ser mayor o igual a 1.
- El índice de liquidez debe ser mayor o igual a 1.

17. ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 el activo y pasivo corriente ascienden a US\$515.579 y US\$14.385, respectivamente, por lo tanto, el capital de trabajo asciende a US\$501.194. De acuerdo con las normas vigentes, el índice de liquidez debe ser mayor o igual a 1. Al 31 de diciembre del 2017, la Fiduciaria cumple con esta normativa.

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 4 DE MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Fiduciaria al 31 de diciembre del 2017 asciende a US\$800.000, el cual está dividido en 800.000 acciones ordinarias de US\$ 1 cada una, de acuerdo con el siguiente detalle:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Participación</u>
Inversiones Universales Uninvest Sociedad Anónima	Costa Rica	75%
Andrade Dueñas Juan Francisco	Ecuador	25%
		<u>100%</u>

19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

20. PRESTACION DE SERVICIOS Y COMISIONES GANADAS

	<u>2017</u>
Fideicomisos Mercantiles (1)	7.181
Estructuración Negocios Fiduciarios (1)	5.300
	<u>12.481</u>

(1) Corresponden a los honorarios por estructuración y administración de Fideicomisos Mercantiles.

21. INTERESES FINANCIEROS

Composición:

	<u>2017</u>
Ingreso en Letras de Cambio (1)	40.495
Pólizas de Acumulación	74
	<u>40.570</u>

(1) Corresponde a los intereses ganados de las letras de cambio.

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 4 DE MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

22. GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

Composición:

2017

<u>Descripción</u>	<u>Gastos Administrativos</u>
Sueldos y beneficios sociales	80.988
Honorarios	80.844
Soporte Sistemas y Equipos	49.465
Arriendos y alicuotas	33.667
Servicios Notariales y asesoría	14.422
Depreciaciones y Amortizaciones	5.664
Suministros	5.336
Publicidad	4.484
Mantenimiento	2.519
Servicios Básicos	1.772
Suscripciones y Correos	1.140
Alojamiento y Alimentación	1.016
Otros gastos	753
Gastos Viaje	709
Capacitación	500
Otros beneficios	493
Seguros	344
Atenciones Sociales	209
Movilización	194
Gastos No deducibles	193
	<u>284.711</u>

23. CONTRATOS

Contrato de arrendamiento

Con fecha 16 de Enero del 2017, la Compañía suscribió con las Sras. Maria del Carmen Chicaiza Calderon y la Sra. Sonia Calderon Chicaiza., un contrato de arrendamiento de la oficina N° 8-A, ubicada en el octavo piso del Edificio Mirage, situado en la Av. 12 de Octubre N26-98 y calle Lincoln, de la ciudad de Quito, DM, la misma que tiene una superficie de 261m2, cinco parqueaderos y 1 bodega, asignados con los números: Parqueadero N° 84 y bodega N°19 ubicados en el subsuelo 2, y parqueaderos N°: 21-22-23-24, ubicados en el subsuelo 1.

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 4 DE MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

La duración del presente contrato es de tres años a partir del 1 de febrero del 2017 y podrá ser renovado a voluntad de las partes.

El canon de arrendamiento mensual es de US\$2.610 más IVA y una garantía correspondiente al valor de US\$5.220 equivalentes a dos cánones de arriendo

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Fiduciaria , pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.