

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

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

**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. 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](http://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, 25 de Abril del 2019

#### **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. al 31 de diciembre del 2018 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., al 31 de diciembre del 2018, 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, 25 de abril del 2019

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 31 de diciembre del 2018. 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>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u></p> <p>Los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados son considerados un área relevante debido a lo significativo del rubro.</p> <p>Dentro de este portafolio se incluyen las unidades de participación mantenidas en el Fondo de Inversión Fit, por US\$411.603 al 31 de diciembre del 2018; la Fiduciaria determina estos valores con base en la cotización de las unidades de participación que emite dicho Fondo que está bajo su Administración.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría consistieron, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Obtener y cotejar el portafolio de inversiones con registros contables.</li> <li>• Solicitar los estados de cuenta emitidos por el Fondo de Inversión, y recalcular de forma independiente el valor razonable del portafolio de inversiones.</li> <li>• Efectuar un proceso de confirmación de saldos al Fondo de Inversión, y cotejar la respuesta recibida con los registros contables.</li> </ul>

**Otros Asuntos y otra información**

Otro Asunto

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, revisamos los ajustes descritos en la Nota 2.2, que fueron aplicados para reestructurar las cifras correspondientes del año 2017. En nuestra opinión, dichos ajustes son apropiados y han sido aplicados adecuadamente.

A los Accionistas de:  
Fiduciaria de las Américas Fiduméricas Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.  
Quito, 25 de abril del 2019

## 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.

## **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros**

La Administración de Fiduciaria de las Américas Fiduméricas 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 Fiduméricas 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,

A los Accionistas de:

Fiduciaria de las Américas Fiduaméricas Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.  
Quito, 25 de abril del 2019

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.
- 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.

A los Accionistas de:  
Fiduciaria de las Américas Fiduaméricas Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.  
Quito, 25 de abril del 2019

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 2018, sobre: i) información financiera suplementaria, y ii) cumplimiento de las obligaciones tributarias 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  
Fiduciaria s: 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  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVO</b>	<b>Referencia a Notas</b>	<b>2018</b>	<b>Reestructurado 2017</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	925	455.176
Inversión a costo amortizado	7	5.074	5.075
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	8	411.603	-
Cuentas por cobrar	9	39.600	1.874
Anticipo proveedores	10	6.635	1.372
Impuestos por recuperar	11	40.803	32.162
Otras cuentas por cobrar	12	13.270	19.920
<b>Total activos corrientes</b>		<b>517.911</b>	<b>515.579</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Instalación y equipos	13	60.918	66.220
Activo intangible	14	28.161	24.472
Activo por impuesto diferido	18	46.271	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>135.350</b>	<b>90.692</b>
<b>Total activos</b>		<b>653.261</b>	<b>606.272</b>

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

  
 Juan Francisco Andrade  
 Gerente General  
 Fiduciaria de las Américas  
 Fiduaméricas Administradora  
 de Fondos y Fideicomisos S.A.

  
 Verónica Panchi  
 Contadora General  
 Fiduciaria de las Américas  
 Fiduaméricas Administradora  
 de Fondos y Fideicomisos S.A.

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

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>PASIVOS</b>	Referencia a Notas	2018	Reestructurado 2017
<b>Pasivos corrientes</b>			
Sobregiro bancario	6	14.470	-
Proveedores	15	3.117	3.564
Otros pasivos		1.378	-
Impuestos por pagar	16	11.980	4.332
Beneficios a empleados	17	7.280	3.817
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>38.224</u>	<u>11.713</u>
<b>Total pasivos</b>		38.224	11.713
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	22	800.000	800.000
Aporte futuras capitalizaciones	23	160.000	-
Resultados acumulados		(344.963)	(205.441)
<b>Total patrimonio</b>		<u>615.037</u>	<u>594.559</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>653.261</u>	<u>606.272</u>

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



Juan Francisco Andrade  
Gerente General  
Fiduciaria de las Américas  
Fiduaméricas Administradora  
de Fondos y Fideicomisos S.A.



Verónica Panchi  
Contadora General  
Fiduciaria de las Américas  
Fiduaméricas Administradora  
de Fondos y Fideicomisos S.A.

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

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2018	Reestructurado 2017
Prestación de Servicios	25	182.632	5.300
Honorarios por administración	25	91.764	7.181
		<u>274.396</u>	<u>12.481</u>
Intereses financieros	26	17.277	40.570
Utilidad bruta		291.673	53.051
Gastos operativos:			
De administración	27	(477.654)	(258.492)
Pérdida Operacional		(185.981)	(205.441)
Otros ingresos		188	-
Pérdida antes de impuestos		(185.793)	(205.441)
Impuesto a la renta diferido	18	46.271	-
Pérdida neta y resultado integral del año		<u>(139.522)</u>	<u>(205.441)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
 Juan Francisco Andrade  
 Gerente General  
 Fiduciaria de las Américas  
 Fiduaméricas Administradora  
 de Fondos y Fideicomisos S.A.

  
 Verónica Panchi  
 Contadora General  
 Fiduciaria de las Américas  
 Fiduaméricas Administradora  
 de Fondos y Fideicomisos S.A.

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte Futuras Capitalizaciones	Resultados acumulados	Total
Saldos al 5 de mayo del 2017	-	-	-	-
Aportes de capital	800.000	-	-	800.000
Pérdida neta y resultado integral del año reestructurado	-	-	(205.441)	(205.441)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	800.000	-	(205.441)	594.559
Aporte futuras capitalizaciones	-	160.000	-	160.000
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	(139.522)	(139.522)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	-	160.000	(139.522)	20.478

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

  
Juan Francisco Andrade  
Gerente General  
Fiduciaria de las Américas  
Fiduaméricas Administradora  
de Fondos y Fideicomisos S.A.

  
Verónica Panchi  
Contadora General  
Fiduciaria de las Américas  
Fiduaméricas Administradora de  
Fondos y Fideicomisos S.A.

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

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2018	2017
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Efectivo recibido de clientes		261.974	31.257
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(447.127)	(259.564)
Otros gastos netos		(993)	(27.831)
Efectivo utilizado en las actividades de operación		<u>(186.146)</u>	<u>(256.138)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de instalaciones y equipos, intangibles neto		(16.502)	(83.612)
Inversión a costo amortizado	7	1	(5.075)
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado	8	<u>(411.603)</u>	<u>-</u>
Efectivo utilizado en las actividades de inversión		<u>(428.104)</u>	<u>(88.687)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Capital social	22	-	800.000
Aporte futuras capitalizaciones	23	160.000	-
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento		<u>160.000</u>	<u>800.000</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>			
Incremento neto de efectivo y equivalentes		(454.251)	455.176
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		455.176	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	6	<u><u>925</u></u>	<u><u>455.176</u></u>

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

  


---

 Juan Francisco Andrade  
 Gerente General  
 Fiduciaria de las Américas  
 Fiduaméricas Administradora  
 de Fondos y Fideicomisos S.A.

  


---

 Verónica Panchi  
 Contadora General  
 Fiduciaria de las Américas  
 Fiduaméricas Administradora  
 de Fondos y Fideicomisos S.A.

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

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Pérdida antes de impuesto a la renta		(185.793)	(205.441)
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:			
Depreciación de instalaciones y equipo	13	12.141	5.564
Amortización Activos Intangibles	14	5.974	1.517
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar, neto		(29.699)	(21.794)
Cuentas por pagar		8.760	2.192
Beneficios empleados		3.464	3.817
Impuestos		(993)	(27.831)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(186.146)</u>	<u>(256.138)</u>

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



Juan Francisco Andrade  
Gerente General  
Fiduciaria de las Américas  
Fiduaméricas Administradora  
de Fondos y Fideicomisos S.A.



Verónica Panchi  
Contadora General  
Fiduciaria de las Américas  
Fiduaméricas Administradora  
de Fondos y Fideicomisos S.A.

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

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(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. 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**

Si bien la económica ecuatoriana mejoró su desempeño durante los años 2018 y 2017, aún continua en proceso de recuperación, dada la inestabilidad de los precios del petróleo, los bajos niveles de inversión, así como el alto endeudamiento del estado y déficit de la caja fiscal, que por ahora se sigue cubriendo con la contratación de deuda adicional.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, a través de la eliminación y optimización de ciertos subsidios, la reducción del tamaño del Estado con la fusión de varias entidades estatales y la obtención de financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros. Así también ha implementado ciertas reformas tributarias y de otra índole, que principalmente buscan fortalecer y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

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.

**1.3 Aprobación de los estados financieros**

(Véase página siguiente)

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

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 22 de abril del 2019 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 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros, con excepción de lo citado en la nota 2.1 siguiente.

**2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros de la Fiduciaria al 31 de diciembre del 2018 y 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. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF y la referida disposición específica de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 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 Compañía. 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 Reestructuración de saldos iniciales**

La Administración de la Fiduciaria con el objeto de presentar información financiera correcta y depurada efectuó un análisis de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, reestructurando los rubros que se detallan a continuación:

(Véase página siguiente)

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

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Saldo Anterior al 31 de diciembre del 2017	Ajustes	Saldo reestructurado 31 de diciembre del 2017
<b>Activo</b>			
Licencias (1)	925	23.547	24.472
<b>Pasivo</b>			
Vacaciones	2.672	(2.672)	-
<b>Estado de resultados integrales</b>			
Pérdida neta y resultado integral del año	(231.661)	26.219	(205.441)

- (1) Corresponde al registro del software Gestor. Dicho intangible será amortizado a un plazo de 6 años que adquirió la Fiduciaria en el año 2017 para el funcionamiento de sus operaciones.

**2.3 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  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
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
NIIF 9	Enmienda. Características de prepago con compensación negativa.	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	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. Adicionalmente analiza las consecuencias del impuesto sobre la renta de los pagos de instrumentos clasificados como patrimonio	1 de enero del 2019
NIC 19	Enmienda. Modificación, reducción o liquidación del plan.	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. Adicionalmente aclara sobre los costos por préstamos elegibles para capitalización	1 de enero del 2019
NIC 28	Enmienda. Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Enmienda. Incertidumbre sobre tratamientos al impuesto a la Renta.	1 de enero del 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1 de enero del 2021

La Administración estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Fiduciaria.

En cuanto a la NIIF 16 se incorpora las siguientes modificaciones principales:

- Reconocimiento de activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros;
- Reconocimiento de amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado de resultado integrales.
- Separación del monto total de dinero pagado en una porción de principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentada dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo.

Sobre la citada norma, la Administración informa que, basada en una evaluación general a los contratos mantenidos por arrendamiento, se espera que con fecha 1 de enero del 2019 se reconozcan tres bienes como Activos por derecho de uso por aproximadamente de US\$31.320 con crédito a un pasivo por arrendamiento.

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

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Administración eligió la aplicación de NIIF 16, reconociendo un activo y pasivo desde la fecha de aplicación de la norma, esto es 1 de enero del 2019.

**2.4 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15.**

**NIIF 9 “Instrumentos financieros” -**

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” e incorpora principalmente lo siguiente:

- La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- Deterioro de los activos financieros, y
- Contabilidad general de coberturas.

**Clasificación:**

Los activos financieros se clasifican dependiendo del modelo de negocio de la Entidad, así como las características de los flujos de efectivo contractuales de estos activos. Bajo NIIF 9 se presentan las siguientes categorías:

**Costo amortizado:** un instrumento financiero se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y, b) las condiciones del instrumento financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital (principal) e intereses.

**Valor razonable:** un instrumento financiero se mide al valor razonable con cambios en “Otros resultados integrales” cuando dentro de su modelo de negocio se busca cobrar los flujos de efectivo contractuales y/o vender el activo financiero, es decir, el objetivo es mixto (cobrar y vender). Cuando no cumplen esta característica se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Para el caso de instrumentos de patrimonio se puede realizar una elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial y medir los cambios posteriores de estos activos financieros al valor razonable con cambio en “Otros resultados integrales”, de lo contrario se miden al valor razonable con cambios en resultados.

En cuanto a los pasivos financieros estos se clasifican en las categorías de costo amortizado y valor razonable, dependiendo de las características de los mismos.

Adicionalmente cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados.

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

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 modifica sustancialmente los criterios para el registro y medición de las pérdidas por deterioro de activos financieros, estableciendo un nuevo modelo que incorpora el concepto de Pérdidas Crediticias Esperadas, en lugar de un modelo de pérdida incurrida aplicado bajo la anterior NIC 39. Para este nuevo criterio se puede utilizar dos alternativas de medición:

**Enfoque general de tres fases:** Para este enfoque los activos financieros deben ser clasificados en tres categorías o fases, dependiendo de su calidad crediticia a la fecha de reporte y del aumento de riesgo de incobrabilidad y evidencia objetiva de deterioro. Cada fase establece la forma en la que una entidad mide sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Esta alternativa se utiliza principalmente para los activos financieros que tienen componentes de financiamiento (devengan interés).

**Enfoque simplificado:** cuando no existen componentes de financiamiento significativos (cuentas por cobrar comerciales corrientes), una entidad puede reconocer la pérdida esperada para toda la vida del activo desde el reconocimiento inicial y utilizar un método práctico a través de una matriz de provisiones por tramos, en la que se aplique un porcentaje fijo en función al número de días que el saldo está pendiente de pago.

En general las pérdidas crediticias esperadas se fundamentan sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

Aplicación en Fiduciaria de las Américas Fiduaméricas Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.

Según lo permitido en las disposiciones de transición de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas del año 2017, debido a que no existieron impactos importantes con respecto al año anterior.

Los activos financieros que comprenden depósitos en bancos son medidos al costo. El Fondo de inversión, certificados de depósitos, cuentas por cobrar comerciales y demás activos financieros relacionados con la operación de la Compañía son medidos al valor razonable y al costo amortizado respectivamente. En cuanto a los pasivos todos se enmarcan dentro de la clasificación de costo amortizado, sin modificación con respecto a la medición del año 2017.

El cambio de clasificación de los instrumentos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, son los siguientes:

- (i) "Inversiones mantenidas hasta su vencimiento" a "Inversiones medidas al costo amortizado"

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

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

(ii) "Inversiones a valor razonable a través de pérdidas y ganancias" a Inversiones a valor razonable con cambio en resultados"

(iii) "Otros pasivos financieros" a "Pasivos financieros al costo amortizado"

En lo referente a la implementación del modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas, no se obtuvo un impacto significativo; la Fiduciaria no cuenta con un historial de pérdidas o incumplimiento por parte de los clientes por lo que considera que el riesgo es poco significativo y no constituyó provisión por deterioro de cuentas incobrables.

**NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"**

La NIIF 15 reemplaza los conceptos de reconocimiento de ingresos establecidos en la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", NIC 11, "Contratos de construcción" y varias interpretaciones asociadas con su registro.

Esta nueva norma establece los siguientes cinco pasos para el reconocimiento de ingresos:

- (i) Identificar los contratos con clientes,
- (ii) Identificar las obligaciones de desempeño,
- (iii) Determinar el precio de la transacción,
- (iv) Asignar el precio de la transacción de cada obligación de desempeño; y,
- (v) Reconocer el ingreso de las actividades ordinarias cuando la Compañía satisface cada obligación de desempeño.

Todo el modelo de la NIIF 15 se basa en que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, concepto que reemplaza al anterior de la NIC 18 sobre la transferencia de riesgos y beneficios.

Los principales cambios comprenden:

- Bienes o servicios vendidos en conjunto pero que individualmente son distintos se deben reconocer por separado (obligaciones de desempeño).
- Cuando haya más de una obligación de desempeño en un proceso de venta, los precios se asignarán en proporción al total de la transacción.
- Las contraprestaciones variables incluyen conceptos tales como: incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc. Estos valores se deben contabilizar como una reducción del valor vendido y como activos o pasivos del contrato, según corresponda; dichos valores se van reconociendo en los resultados integrales del año conforme se vayan devengando o realizando.

**Aplicación en Fiduciaria de las Américas Fiduaméricas Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.**

Según lo permitido en las disposiciones de la NIIF 15, la Fiduciaria decidió no reexpresar las cifras comparativas del año 2017, debido a que no existieron impactos importantes con respecto al año anterior.

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

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Fiduciaria reconoce ingresos por (i) Estructuración negocios fiduciarios, (ii) Fideicomisos mercantiles, (iii) Ingresos por asesoría, (iv) Fondos administrados, (v) Titularización y (vi) Encargos Fiduciarios, los cuales constituyen obligaciones de desempeño individuales que se contabilizaban por separado; se registran en el momento en el que son prestados y que se controlan de manera independiente.

#### **2.5 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.

#### **2.6 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.

#### **2.7 Activos y pasivos financieros**

##### **2.7.1 Clasificación**

Como se describe con más detalle en la Nota 2.3, la Fiduciaria, a partir del 1 de enero del 2018, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a costo amortizado”, “activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral” y “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a costo amortizado” y “pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados”.

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018, la Fiduciaria mantuvo activos financieros en las categorías de “activos financieros a costo amortizado” y “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados” y mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros a costo amortizado”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

##### **(a) Activos financieros a costo amortizado**

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de

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

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

efectivo contractuales y las condiciones del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Se incluyen en el activo corriente y que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos

**(b) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Comprenden los activos financieros que no califican para ser designados en una de las otras dos categorías. Las inversiones se miden a valor razonable con cambios en resultados y sus pérdidas o ganancias se reconocen en el resultado del periodo. Estos activos se muestran como activos corrientes ya que se tienen la intención expresa de vender estos activos dentro de 12 meses contados a partir de la fecha de su reconocimiento inicial.

**(c) Pasivos financieros a costo amortizado**

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

**2.7.2 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 con cambios en resultados". Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Fiduciaria registros los instrumentos financieros como se describe a continuación:

**Medición posterior -**

**(a) Activos financieros a costo amortizado**

(Véase página siguiente)

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

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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:

- (i) Inversiones en certificados de inversión: Corresponden a inversiones con vencimientos originales de más de 3 meses. Las inversiones que mantienen un vencimiento menor de 3 meses, son clasificadas como equivalente de efectivo. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "Intereses financieros" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.
- (ii) 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) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al valor razonable con cambios en resultados del año.

Al 31 de diciembre del 2018, corresponden a participaciones en fondos de inversión, los cuales se miden posteriormente al valor razonable. Los cambios correspondientes son debitados o acreditados a los resultados del año.

**(c) Pasivos financieros a costo amortizado**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Fiduciaria mantienen 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.

**2.7.3 Deterioro de activos financieros**

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros en los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

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

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Como se menciona en la Nota 2.4, si bien la Fiduciaria evalúa periódicamente la existencia de indicadores de deterioro de la cartera considerando la existencia de dificultades financieras significativas por parte del cliente, la probabilidad de que éste entre en default o mora en los pagos es mínima, no efectuó el registro de pérdidas crediticias esperadas, considerando además de que la evidencia histórica demuestra que no se han presentado riesgos significativos de pérdidas en la cartera de créditos.

Si, en un periodo posterior, el monto de las pérdidas crediticias esperadas disminuye, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

La Administración de la Fiduciaria, considera que la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

#### **2.7.4 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 Compañía transfiere el activo a un tercero liquidándolo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han extinguido, esto es, cuando la obligación especificada haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

#### **2.8 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.

#### **2.9 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.

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

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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

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.

#### **2.10 Activos intangibles -**

Los gastos asociados al mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos a medida que se incurren. Los gastos de desarrollo directamente atribuibles al diseño y realización de pruebas de programas informáticos que sean identificables, únicos y susceptibles de ser controlados por la Fiduciaria se reconocen como activos intangibles.

Los costos directamente atribuibles que se capitalizan como parte de los programas informáticos incluyen los gastos del personal que desarrolla dichos programas y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los gastos que no cumplan estos criterios son reconocidos como un gasto en el momento en el que se incurran. Los desembolsos sobre un activo intangible reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio no se reconocerán posteriormente como activos intangibles.

Los activos intangibles se amortizan en un plazo de 6 años.

#### **2.11 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.

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

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 2018, 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.

**2.12 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 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

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

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

**2.13 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:

Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**(b) Beneficios sociales a largo plazo**

Provisión de jubilación patronal y desahucio: Existe un plazo de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Fiduciaria consideró que el efecto de estas provisiones no son significativos y por tanto no las incluyó en los estados financieros adjuntos.

**2.14 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.

**2.15 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, devoluciones y descuentos otorgados.

No existen componentes de financiamiento significativo dado que las ventas de servicios se realizan a un plazo mínimo de crédito de 90 días a terceros, lo cual es considerado consistente con las prácticas locales.

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

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Fiduciaria, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando se cumplan los criterios descritos para cada línea de negocio.

El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Fiduciaria basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Los ingresos son generados por los siguientes conceptos:

(a) Venta de servicios -

Los ingresos provenientes de servicios, correspondientes a contratos a precios fijos por: (i) Estructuración negocios fiduciarios, (ii) Fideicomisos mercantiles, (iii) Ingresos por asesoría, (iv) Fondos administrados, (v) Titularización y (vi) Encargos Fiduciarios, que se reconocen en el período en el que se prestan.

(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.

**2.16 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**

**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

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

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 certificados de depósito y fondos de inversión a un plazo que no supere los 360 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.

**(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 e inversiones, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

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

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</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

La Fiduciaria mantiene unidades de participación en el siguiente fondo:

	<u>Calificación (1)</u>
	<u>2018</u>
Fondo de Inversión Administrado Fit	AAA

(1) Calificación de Riesgo emitida por la Agencia Calificadora Summa Ratings Calificadora de Riesgos

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 2018 y 2017 no presenta saldos significativos vencidos, además por cuanto no tiene historial de pérdidas no efectuó el registro de pérdidas crediticias esperadas.

(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  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(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.

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año
<u>Año 2018</u>			
Sobregiro Bancario	14.470	-	-
Proveedores	1.315	1.361	441
	<u>15.785</u>	<u>1.361</u>	<u>441</u>
<u>Año 2017</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.

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

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sobregiro Bancario	14.470	-
Proveedores	3.117	3.564
	<u>17.587</u>	<u>3.564</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(925)	(5.397)
Deuda neta	<u>16.662</u>	<u>(1.833)</u>
Total patrimonio neto	615.037	594.559
Capital total	<u>631.699</u>	<u>592.726</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>3%</b>	<b>0%</b>

**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

Al 31 de diciembre del 2018, la Fiduciaria ha determinado que el riesgo sobre los instrumentos financieros que mantiene es mínimo debido a que no cuenta con historial de pérdidas desde su constitución; por lo tanto consideran que no es necesario el registro de pérdidas crediticias esperadas

(b) Vida útil de las instalaciones y equipos; y activos intangibles

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

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

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.9. y 2.10

(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 2.11.

**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>2018</u> <u>Corriente</u>	<u>2017</u> <u>Corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalente del efectivo (Nota 6)	925	5.397
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Inversiones a costo amortizado (Nota 7)	5.074	454.854
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 9)	39.600	1.874
<b>Activos financieros al valor razonable</b>		
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados (Nota 8)	411.603	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>457.203</u>	<u>462.125</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Sobregiro bancario	14.470	-
Proveedores	3.117	3.564
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>17.587</u>	<u>3.564</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).

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

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 2018, los instrumentos financieros se aproximan a su valor razonable dada a naturaleza de corto plazo de los mismos.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

Banco Internacional S.A. (1)	925	980
Banco Guayaquil C.A. (1)	-	4.417
Letras de Cambio (2)	-	449.779
	<u>925</u>	<u>455.176</u>
Sobregiro Bancario	(14.470)	-
	<u>(14.470)</u>	<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 Surpapelcorp 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	252.361
					<u>449.779</u>

**7. INVERSIÓN A COSTO AMORTIZADO**

Corresponde a una póliza de acumulación emitida por el Banco Guayaquil C.A. con vencimiento el 12 de septiembre del 2019.

(Véase página siguiente)

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

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Tipo</u>	<u>Institución Financiera</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa Efectiva</u>	<u>Valor US\$</u>	<u>Interés US\$</u>	<u>Total US\$</u>
Poliza de Acumulación	Banco Guayaquil C.A.	10-sep-18	12-sep-19	4,65%	5.001	73	5.074

**8. INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS**

Composición:

	% de participación en el patrimonio neto del fondo	Unidades de participación en el fondo	Valor por unidad US\$	Total US\$
	<u>2018</u>	<u>2018</u>	<u>2018</u>	<u>2018</u>
Fondo de Inversión Administrados				
Fondo Administrado de Inversión Fondo Fit (1)	7,30%	394.767	1,04	411.603
				<u>411.603</u>

De acuerdo a los reglamentos de estos fondos no se garantiza un porcentaje de rentabilidad fijo; el rendimiento es fluctuante en función de la composición de los activos de cada fondo, que en general reflejan las condiciones de mercado en cuanto a tasas de interés. Estos rendimientos son capitalizados diariamente y se reparten a petición de los partícipes.

De acuerdo a lo establecido en el Art. 102 de la Ley de Mercado de Valores, la Fiduciaria debe mantener una inversión en al menos el cincuenta por ciento de su capital pagado en unidades o cuotas del referido Fondo Administrado. Al 31 de diciembre del 2018 su inversión representa el 51,45%.

**9. CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes (1)	<u>39.600</u>	<u>1.874</u>

(1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

(Véase página siguiente)

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

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Por vencer</u>	7.511	1.202
<u>Vencidas</u>		
De 31 a 60 días	27.369	672
De 61 a 90 días	1.120	-
De 181 a 360 días	3.601	-
	<u>39.600</u>	<u>1.874</u>

Al 31 de diciembre del 2018, la Fiduciaria ha determinado que el riesgo sobre los instrumentos financieros que mantiene es mínimo debido a que no cuenta con historial de pérdidas desde su constitución; por lo tanto consideran que no es necesario el registro de pérdidas crediticias esperadas

**10. ANTICIPO DE PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Solano Mercy	4.050	-
Andrade Juan Francisco	1.000	-
Valdospinos Fernando	986	-
Ponton Miguel	-	800
Barona Marco	-	476
Dinforsysmega S.A.	-	96
	<u>6.036</u>	<u>1.372</u>

**11. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito Tributario IVA (1)	34.765	31.997
Retenciones en la fuente	3.961	110
Retención IVA	2.077	56
	<u>40.803</u>	<u>32.162</u>

(1) Corresponde al crédito tributario por las compras que ha realizado la Fiduciaria en los años 2017 y 2018.

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

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por Cobrar Paula Cañaz	8.000	14.700
Garantías Entregadas (1)	5.220	5.220
Otras cuentas por cobrar	50	-
	<u>13.270</u>	<u>19.920</u>

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

**13. 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  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Instalaciones	Muebles y Equipos de oficina	Equipo Computación	Total
<b>Al 4 de mayo del 2017</b>				
Costo	-	-	-	-
Depreciación Acumulada	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-
<b>Movimiento 2017</b>				
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
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>				
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
<b>Movimiento 2018</b>				
Adiciones (1)	-	1.600	5.239	6.839
Depreciación del año	(1.952)	(3.750)	(6.439)	(12.141)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	34.751	65.893	26.494	127.138
<b>Al 31 de diciembre del 2018</b>				
Costo	19.517	37.619	21.488	78.624
Depreciación acumulada	(3.117)	(5.747)	(8.841)	(17.706)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	16.400	31.871	12.647	60.918

(1) Comprende principalmente la compra de muebles de oficina, equipos de computación, para operaciones de la Compañía.

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

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**14. ACTIVOS INTANGIBLES**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Licencias (1)	35.652	1.020
Menos - amortización acumulada	<u>(7.491)</u>	<u>(95)</u>
	<u>28.161</u>	<u>925</u>

(1) Corresponde al costo de programas y sistema contable para el manejo de sus operaciones, amortizados en un período de 6 años.

El movimiento de los activos intangibles se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 4 de mayo	24.472	-
Ajuste por reestructuración (Nota 2.2)	-	23.547
Adiciones / compra	9.663	1.020
Amortización	<u>(5.974)</u>	<u>(95)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>28.161</u>	<u>24.472</u>

**15. PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Altamirano Palacios Maria Elena	873	-
Otros	827	224
Profilegal Cía.Ltda	440	1.650
Banco Guayaquil	395	-
Sesscomec Cía.Ltda	318	-
Seresec S.A.	264	-
Solano Ocampo Merci Noemi	-	1.350
Esdinamico Cia.Ltda	-	340
	<u>3.117</u>	<u>3.564</u>

**16. IMPUESTOS POR PAGAR**

Composición:

(Véase página siguiente)

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

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto al Valor Agregado IVA	6.070	1.078
Retenciones en la Fuente IVA	3.135	1.564
Retenciones en la fuente Renta	2.775	1.690
	<u>11.980</u>	<u>4.332</u>

**17. BENEFICIOS EMPLEADOS**

Composición:

<u>2018</u>	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al Final</u>
Beneficios empleados (1)	6.489	203.469	202.678	7.280
Beneficios empleados (1)	7.696	69.718	73.597	3.817

(1) Al 31 de diciembre de 2018 principalmente comprende a; i) Aportes IESS US\$3.120(2017: US\$2.004), ii) beneficios sociales por US\$2.338 (2017: US\$3.668); iii) préstamos IESS por US\$1.822 (2017: US\$ 816) que fueron cancelados en enero 2019.

**18. 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, los años 2017 y 2018 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

**(b) Impuesto a la renta**

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	-	-
Impuesto a la renta diferido	(46.271)	-
Cargo a los resultados integrales del año	<u>(46.271)</u>	<u>-</u>

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

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**(c) Conciliación del resultado contable-tributario**

El impuesto a la renta de los años 2018 y 2017 se determinó como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdida antes de participación laboral e impuestos	(185.793)	(231.661)
Menos: participación laboral	-	-
Utilidad antes de impuestos	<u>(185.793)</u>	<u>(231.661)</u>
Más: Gastos no deducibles	540	193
Base imponible total	<u><u>(185.253)</u></u>	<u><u>(231.468)</u></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 25% (2017:22%) aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% (2017: 12%) si las utilidades son reinvertidas por contribuyente siempre y cuando se cumplan las siguientes condiciones:

- Para el ejercicio fiscal 2018 deben ser exportadores habituales, dedicarse a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y las compañías de turismo receptivo.
- Para el ejercicio fiscal 2017 las utilidades deben reinvertirse en activos productivos.

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.

Durante el año 2018 y 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 iniciación de su proceso productivo y comercial.

**(d) Impuesto a la renta diferido**

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

(Véase página siguiente)

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

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Al 4 de mayo y 31 de diciembre de 2017	-
Cargo a resultados por impuestos diferidos	(46.271)
Al 31 de diciembre del 2018	(46.271)

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Activos
	Pérdidas tributarias
Impuestos diferidos:	
Al 4 de mayo y 31 de diciembre de 2017	-
Cargo a resultados por impuestos diferidos	46.271
Al 31 de diciembre del 2018	46.271

**(e) Legislación vigente**

El Código de la Producción aprobado por la Asamblea Nacional el 29 de diciembre de 2010, se incorporó a la Ley de Régimen Tributario Interno el Art. 42.1, donde se aclara sobre el impuesto a la renta que los Fideicomisos mercantiles que desarrollen actividades empresariales u operen negocios en marcha, deberán declarar y pagar el correspondiente impuesto a la renta por las utilidades obtenidas, de la misma manera que lo realiza el resto de sociedades. También se indica que los Fideicomisos mercantiles que no desarrollen actividades empresariales u operen negocios en marcha, están exentos del pago de impuesto a la renta. Sin perjuicio de ello, deberán presentar únicamente una declaración informativa de impuesto a la renta, en la que deberá constar el estado de situación del Fideicomiso mercantil.

Para efectos tributarios se entenderá que un Fideicomiso mercantil realiza actividades empresariales u opera un negocio en marcha, cuando su objeto y/o la actividad que realiza es de tipo industrial, comercial, agrícola o de prestación de servicios, así como cualquier otra que tenga ánimo de lucro, y que regularmente sea realizada a través de otro tipo de sociedades.

**(f) 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

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

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.
- 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.

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

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- 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 Dirección Ejecutiva de la Corporación, la principal reforma que tuvo un impacto significativo es la eliminación de la deducibilidad de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

**“Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal”** El 21 de agosto del 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes consideraciones principales:

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo
- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril del 2018.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.
- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
  - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.
  - Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.

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

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.
- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.
- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.
- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

**“Código del Trabajo”:** El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

De acuerdo con la Gerencia del Fideicomiso no se esperan efectos significativos en sus operaciones.

**19. PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 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.

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

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 los años 2018 y 2017.

<u>Detalle</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Honorarios Profesionales	85.556	66.667

**20. RESTRICCIONES SOBRE EL PASIVO**

Al 31 de diciembre del 2018 y 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.

**21. ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2018 el activo y pasivo corriente ascienden a US\$517.911 (2017: US\$ 515.579) y US\$38.224 (2017: US\$14.385), respectivamente, por lo tanto, el capital de trabajo asciende a US\$479.687 (2017: 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 2018, la Fiduciaria cumple con esta normativa.

**22. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Fiduciaria al 31 de diciembre del 2018 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:

(Véase página siguiente)

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

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<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>

**23. APOORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Corresponden a aportaciones recibidas en el año 2018 por parte de los accionistas de la Compañía en efectivo. Durante el año 2019 la Compañía completará los trámites para su capitalización.

**24. 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.

**25. INGRESOS-CONTRATOS CON CLIENTES**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Estructuración negocios fiduciarios (1)	94.066	5.300
Fideicomisos mercantiles (2)	91.764	7.181
Ingresos por asesoría (3)	59.293	-
Fondos administrados (4)	12.981	-
Titularización (5)	8.563	-
Encargos fiduciarios (6)	7.728	-
	<u>274.396</u>	<u>12.481</u>

(1) Corresponde a los honorarios cuando se suscribe la escritura de constitución de los negocios fiduciarios, los cuales se cobran una sola vez al fideicomiso o al constituyente.

(2) Corresponden a los honorarios por administración de los fideicomisos mercantiles, al 31 de diciembre la Fiduciaria administra: (i) 25 fideicomisos de administración, (ii) 3 fideicomisos de garantía y (iii) 9 fideicomisos inmobiliarios.

(3) Corresponde a ingresos por asesoría legal que otorga la Fiduciaria, antes de la constitución de un fideicomiso.

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

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (4) Corresponden a los honorarios por administración de los fondos administrados (Fondo Fit).
- (5) Corresponden a los honorarios por administración de los fideicomisos de titularización, al 31 de diciembre la Fiduciaria administra 3 fideicomisos.
- (6) Corresponden a los honorarios por administración de los encargos fiduciarios, al 31 de diciembre la Fiduciaria administra 11 encargos fiduciarios.

**26. INTERESES FINANCIEROS**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingreso unidades de participación (1)	10.171	-
Ingreso por Descuento en Letras de Cambio (2)	6.870	40.495
Pólizas de Acumulación	236	74
	<u>17.277</u>	<u>40.570</u>

- (1) Corresponde a los intereses ganados de las unidades de participación mantenidas en el Fondo Administrado Fit.
- (2) Corresponde a los intereses ganados de las letras de cambio.

**27. GASTOS POR NATURALEZA**

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

Composición:

(Véase página siguiente)

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

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Descripción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Gastos Administrativos</u>	
Sueldos y beneficios sociales	201.035	78.316
Honorarios	129.037	80.844
Soporte Sistemas y Equipos	40.193	26.013
Arriendos y alicuotas	36.277	33.667
Servicios Notariales y asesoría	21.072	14.422
Depreciaciones y Amortizaciones	18.115	5.569
Publicidad	9.216	4.484
Suministros	4.120	5.336
Suscripciones y Correos	4.120	1.140
Servicios Básicos	3.688	1.772
Otros gastos	2.052	753
Gastos Viaje	1.755	709
Impuestos y contribuciones	1.622	-
Atenciones Sociales	1.602	209
Movilización	1.357	194
Capacitación	785	500
Mantenimiento	626	2.519
Seguros	483	344
Gastos No deducibles	424	193
Alojamiento y Alimentación	75	1.016
Otros beneficios	-	493
	<u>477.654</u>	<u>258.492</u>

**28. CONTRATOS**

Contrato de arrendamiento

Con fecha 16 de Enero del 2017, la Compañía suscribió con las Sras. Maria del Carmen Chicaiza Calderón y la Sra. Sonia Calderón 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.

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

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

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**29. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.