

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de la Fiduciaria Ecuador Fiduecuador S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de la Fiduciaria Ecuador Fiduecuador S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultado integral, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Fiduciaria Ecuador Fiduecuador S.A. al 31 de diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestra responsabilidad bajo esas normas se describe más detalladamente en la sección *"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros"* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética, emitido por el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador (IICE) y, hemos cumplido las demás responsabilidades éticas de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Asunto de énfasis

Al 31 de diciembre del 2018, la Fiduciaria Ecuador Fiduecuador S.A. mantiene inversiones en el Fondo de Inversión Administrado Equipondo por US\$68 mil, cuyos activos totales de dicho Fondo únicamente pertenecen a inversiones en obligaciones mantenidas en ATU Artículos de Acero S.A. Con fecha 13 de marzo del 2019, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprueba la disolución de ATU Artículos de Acero S.A., misma que desde el mes de noviembre del 2018 se encontraba intervenida por dicho Organismo de control; sin embargo, de acuerdo al informe de calificación de riesgos para el año 2018, expedida por Class International Rating Calificadora de Riesgos S.A. se indica que ATU Artículos de Acero S.A. mantiene un total de activos de US\$19.06 millones al 30 de septiembre del 2018, de los cuales el 70.25% son activos libres de gravamen, los mismos que servirán para cubrir todos los pasivos de la Compañía, incluyendo los pagos a los inversionistas relacionados con la emisión de obligaciones. Adicionalmente, de acuerdo a las explicaciones de la Administración de la Compañía, se han iniciado las gestiones para establecer un mecanismo de recuperación de estos valores y de acuerdo a su criterio, no existirán pérdidas que deban ser reconocidas. La recuperación total de las inversiones en obligaciones depende de hechos futuros, que incluye la liquidación de los activos de ATU Artículos de Acero S.A. y la capacidad de negociación de la Fiduciaria para la recuperación de las inversiones.

Responsabilidades de la administración en relación con los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la administración como

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, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tenga otra alternativa mas realista de hacerlo.

La administración de la Compañía, es responsable de la supervisión del proceso de información financiera.

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

Nuestro objetivo es obtener seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIAs siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden surgir de fraude o error y son consideradas materiales si, individualmente o en conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas que tomen los usuarios sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional a lo largo de la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones erróneas materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor de aquel resultante de un error, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, distorsión o la anulación del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones realizadas por la Administración.
- Nuestra responsabilidad también fue concluir sobre el uso adecuado de la Administración de las bases contables de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y, si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría, si las hubiere.

Informe sobre otros requerimientos legales regulatorios

Nuestros informes sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, opinión sobre si las actividades realizadas se enmarcan en la Ley, opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por ley, opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores, por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 se emitirán por separado.

CONSULTORA JIMÉNEZ ESPINOSA CÍA. LTDA.
RNAE 573

Dr. César Jiménez Z.
Gerente General
Registro C.P.A. 23156

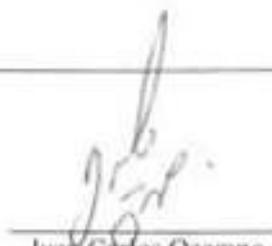
Quito, 26 de abril de 2019

FIDUCIARIA ECUADOR FIDUECUADOR S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

| <u>ACTIVOS</u> | <u>Notas</u> | Diciembre 31, | |
|---|---------------------|----------------------|--------------------|
| | | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Efectivo y equivalentes | | 11 | 21 |
| Activos financieros | 5 | 484 | 540 |
| Activos por impuestos corrientes | 6 | 7 | 8 |
| Total activos corrientes | | <u>502</u> | <u>569</u> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Propiedades y equipos | 7 | 165 | 45 |
| Activos intangibles | | 18 | 27 |
| Activos por impuestos diferidos | 6.3 | 3 | - |
| Activos financieros no corrientes | | 34 | 34 |
| Otros activos | | 43 | 43 |
| Total activos no corrientes | | <u>263</u> | <u>149</u> |
| TOTAL | | <u>765</u> | <u>718</u> |
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Pasivos financieros | 8 | 138 | 109 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 6 | 8 | 7 |
| Total pasivos corrientes | | <u>146</u> | <u>116</u> |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes | 9 | <u>36</u> | <u>44</u> |
| PATRIMONIO: | | | |
| Capital | 10 | 600 | 420 |
| Reservas | | - | 46 |
| Resultados acumulados | | 7 | 121 |
| Otros resultados integrales | | (24) | (29) |
| Total patrimonio | | <u>583</u> | <u>558</u> |
| TOTAL | | <u>765</u> | <u>718</u> |
| CUENTAS DE ORDEN | 13 | <u>104.502</u> | <u>132.920</u> |

Ver notas a los estados financieros

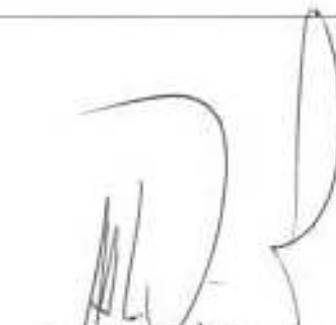

Alvaro Páez
Representante Legal
Juan Carlos Ocampo
Contador General

FIDUCIARIA ECUADOR FIDUECUADOR S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

| | <u>Notas</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|------------------------------------|--------------|-------------|-------------|
| INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | 11 | 672 | 700 |
| GASTOS DE OPERACIÓN: | | | |
| Gastos administrativos | 12 | 658 | 680 |
| Gastos financieros | | 1 | 1 |
| Total gastos | | 659 | 681 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | 13 | 19 |
| Participación a trabajadores | 6.2 | 2 | 3 |
| Impuesto a la renta corriente | 6.2 | 7 | 10 |
| Impuesto a la renta diferido | 6.3 | (3) | |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | 7 | 6 |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | 5 | (15) |
| RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO | | 12 | (9) |

Ver notas a los estados financieros



Alvaro Páez
Representante Legal



Juan Carlos Ocampo
Contador General

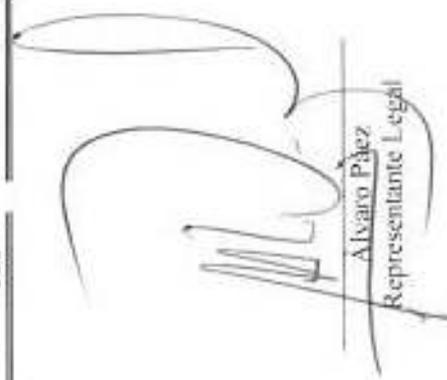
FIDUCIARIA ECUADOR FIDUECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

| | Capital | Reservas | Resultados acumulados | Otros resultados integrales | Total |
|------------------------------------|---------|----------|-----------------------|-----------------------------|-------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2016 | 420 | 43 | 118 | (14) | 567 |
| Apropiación de reservas | | 3 | (3) | | - |
| Resultado integral | | | 6 | (15) | (9) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2017 | 420 | 46 | 121 | (29) | 558 |
| Aportes | 13 | | | | 13 |
| Apropiación de reservas | | 1 | (1) | | - |
| Capitalización | 167 | (47) | (120) | | - |
| Resultado integral | | | 7 | 5 | 12 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2018 | 600 | - | 7 | (24) | 583 |

Ver notas a los estados financieros



Alvaro Páez
Representante Legal



Juan Carlos Ocampo
Contador General

FIDUCIARIA ECUADOR FIDUECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|-------------|-------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Recibido de clientes | 630 | 728 |
| Pagado a proveedores, empleados y terceros | (595) | (610) |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | 35 | 118 |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Disminución (incremento) de activos financieros | 100 | (50) |
| Adquisición de propiedades y equipos | (158) | (4) |
| Adquisición de activos intangibles | - | (36) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | (58) | (90) |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Aportes de accionistas y total efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento | 13 | - |
| EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES: | | |
| (Disminución) Incremento neto durante el año | (10) | 7 |
| Saldo al comienzo del año | 21 | 14 |
| SALDOS AL FIN DEL AÑO | <u>11</u> | <u>21</u> |



Alvaro Páez
Representante Legal



Juan Carlos Ocampo
Contador General