

FIDEICOMISO OR DOS

**Informe de Auditores Independientes sobre la
Información Suplementaria establecida por el Consejo
Nacional de Valores**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

FIDEICOMISO OR DOS FIDEICOMISO

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA DEL CONSEJO NACIONAL DE VALORES

CONTENIDO:

1. OPINIONES DEL AUDITOR EXTERNO SOBRE REQUERIMIENTOS ESPECÍFICOS	3
1.1. Opinión del auditor independiente sobre el cumplimiento de actividades y obligaciones legales del participante del mercado de valores	3
1.2. Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores	5
1.3. Opinión del auditor independiente sobre el cumplimiento de cláusulas contractuales de carácter contable y financiero y del contrato de fideicomiso	7
1.4. Opinión del auditor independiente sobre la razonabilidad del valor de los bienes del patrimonio del negocio fiduciario	9
2. VERIFICACIONES ADICIONALES	
2.1. Verificación de que la contabilidad del negocio fiduciario refleja el cumplimiento del objeto del fideicomiso	11
2.2. Verificación del cumplimiento de las instrucciones establecidas en el contrato	11 12
3. EVALUACIÓN Y RECOMENDACIONES SOBRE EL CONTROL INTERNO	15
3.1. Evaluación del control interno	15
3.2. Recomendaciones sobre el control interno	16
4. REVELACIÓN DE OTROS ASUNTOS	17
4.1. Dudas razonables de que el fideicomiso se mantenga como negocio en marcha	17
4.2. Indicios o presunciones de fraude, abuso de información privilegiada y actos ilegales	17
4.3. Revelación de los hechos o situaciones que impiden el normal desarrollo del negocio fiduciario y que retardan, o pueden retardar de manera sustancial, su ejecución y/o terminación del mismo	17
5. ANEXOS	
5.1. Certificación juramentada del suscriptor del informe	18
5.2. Certificación juramentada del equipo de auditoría	19
6. Carta a la gerencia	20

OPINIONES DEL AUDITOR EXTERNO SOBRE REQUERIMIENTOS ESPECÍFICOS**OPINIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE SOBRE EL CUMPLIMIENTO
DE ACTIVIDADES Y OBLIGACIONES LEGALES DEL PARTICIPANTE DEL
MERCADO DE VALORES**

Al Representante Legal de:
Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles

Opinión:

Hemos auditado los estados financieros e información adicional al informe de auditoría externa respecto al cumplimiento de actividades y obligaciones legales del participante del mercado de valores del **FIDEICOMISO OR DOS** al 31 de diciembre de 2017.

En nuestra opinión, el **FIDEICOMISO OR DOS** ha dado cumplimiento en los aspectos sustanciales de las actividades y obligaciones legales de conformidad a lo establecido en la Ley de Mercado de Valores al 31 de diciembre del 2017.

Responsabilidad del auditor

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca del cumplimiento de actividades y obligaciones legales del participante del mercado de valores y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, Ley de Mercado de Valores y Resoluciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores siempre va a detectar incumplimientos de actividades y obligaciones legales del participante del mercado de valores. Equivocaciones pueden surgir por incumplimiento de actividades y obligaciones legales del participante del mercado de valores y se considera si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, Ley de Mercado de Valores y Resoluciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además:

- Conocemos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a incumplimientos de actividades y obligaciones legales del participante del mercado de valores, elaboramos e implementamos procedimientos en el desarrollo de la auditoría que nos permitan mitigar los riesgos identificados y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Aplicamos procedimientos que nos permiten conocer el control interno de la Compañía relevante para la auditoría, y elaboramos programas de trabajo apropiados para evaluar el cumplimiento de actividades y obligaciones legales del participante del mercado de valores.
- Revisamos las políticas contables y evaluamos si son usadas de forma consistente y apropiada a las actividades y obligaciones legales del participante del mercado de valores.

- Valuamos la estructura, el contenido y la presentación de los estados financieros, de acuerdo al cumplimiento de actividades y obligaciones legales del participante del mercado de valores.

Av. de los Shyris N34-40 y
República de El Salvador,
Edificio Tapia, 8vo. Piso
Teléfonos (593-2) 3 331 946
3 332 371

www.etl.com.ec

Audit - Tax - Advisory

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES es responsable del cumplimiento de las actividades y obligaciones legales del participante del mercado de valores de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, Ley de Mercado de Valores y Resoluciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores necesarias para permitir la presentación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En el cumplimiento de las actividades y obligaciones legales del participante de mercado de valores, FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES es responsable de evaluar la capacidad, los procesos y actividades que la entidad lleva a cabo, y revelar según corresponda, los asuntos relacionados, relevantes en el cumplimiento de estas obligaciones.

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES son responsables de supervisar el cumplimiento de las actividades y obligaciones legales del participante del mercado de valores.

Otros asuntos

Informamos que hemos emitido nuestra opinión sin salvedades sobre la razonabilidad en la presentación de los estados financieros del **FIDEICOMISO OR DOS** con fecha 11 de abril del 2018. Esta información adicional debe leerse en conjunto con el mencionado informe.

Etl-Ec Auditores S.A.

Quito, abril 11, 2018
Registro No. 680



Nancy Proaño
Licencia No. 29431

**OPINIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE MEDIDAS CORRECTIVAS
QUE HUBIESEN SIDO RECOMENDADAS EN INFORMES ANTERIORES**

Al Representante Legal de:
Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles

Opinión:

Hemos auditado los estados financieros e información adicional al informe de auditoría externa respecto al cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores del **FIDEICOMISO OR DOS** al 31 de diciembre de 2017.

Debido a que los estados financieros e información adicional al informe de auditoría externa del **FIDEICOMISO OR DOS**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 no Medidas correctivas, por lo que no expresamos una opinión de auditoría respecto al cumplimiento a las medidas correctivas de conformidad a lo establecido en la Ley de Mercado de Valores. "Seguimiento de observaciones de años anteriores".

Responsabilidad del auditor

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca del cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, Ley de Mercado de Valores y Resoluciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores siempre va a detectar incumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores. Equivocaciones pueden surgir por incumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores y se considera si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, Ley de Mercado de Valores y Resoluciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además:

- Conocemos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a incumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores, elaboramos e implementamos procedimientos en el desarrollo de la auditoría que nos permitan mitigar los riesgos identificados y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Aplicamos procedimientos que nos permiten conocer el control interno de la Compañía relevante para la auditoría, y elaboramos programas de trabajo apropiados para evaluar el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores.
- Revisamos las políticas contables y evaluamos si son usadas de forma consistente y apropiada a las medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores.

- Valuamos la estructura, el contenido y la presentación de los estados financieros, de acuerdo al cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES es responsable del cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, Ley de Mercado de Valores y Resoluciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores necesarias para permitir la presentación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En el cumplimiento de las medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores, FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES es responsable de evaluar la capacidad, los procesos y actividades que la entidad lleva a cabo, y revelar según corresponda, los asuntos relacionados, relevantes en el cumplimiento de estas medidas.

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES son responsables de supervisar el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores.

Otros asuntos

Informamos que hemos emitido nuestra opinión sin salvedades sobre la razonabilidad en la presentación de los estados financieros del **FIDEICOMISO OR DOS** con el mencionado informe.

Etl-Ec Auditores S.A.

Quito, abril 11, 2018
Registro No. 680



Nancy Proaño
Licencia No. 29431

**OPINIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE SOBRE EL CUMPLIMIENTO
DE CLÁUSULAS CONTRACTUALES DE CARÁCTER CONTABLE Y
FINANCIERO Y DEL CONTRATO DE FIDEICOMISO**

Al Representante Legal de:
Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles

Opinión:

Hemos auditado los estados financieros e información adicional al informe de auditoría externa sobre el cumplimiento de las cláusulas contractuales de carácter contable y financiero y del contrato del **FIDEICOMISO OR DOS** al 31 de diciembre de 2017.

En nuestra opinión, el **FIDEICOMISO OR DOS** ha dado cumplimiento a las cláusulas contractuales de carácter contable y financiero y del contrato de fideicomiso de conformidad a lo establecido en la Ley de Mercado de Valores al 31 de diciembre del 2017.

Responsabilidad del auditor

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca del cumplimiento de las cláusulas contractuales de carácter contable y financiero y del contrato del Fideicomiso y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, Ley de Mercado de Valores y Resoluciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores siempre va a detectar el cumplimiento de las cláusulas contractuales de carácter contable y financiero y del contrato del Fideicomiso. Equivocaciones pueden surgir por el incumplimiento de las cláusulas contractuales de carácter contable y financiero y del contrato del Fideicomiso y se considera si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, Ley de Mercado de Valores y Resoluciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además:

- Conocemos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido al incumplimiento de las cláusulas contractuales de carácter contable y financiero y del contrato del Fideicomiso, elaboramos e implementamos procedimientos en el desarrollo de la auditoría que nos permitan mitigar los riesgos identificados y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Aplicamos procedimientos que nos permiten conocer el control interno de la Compañía relevante para la auditoría, y elaboramos programas de trabajo apropiados para evaluar el cumplimiento de las cláusulas contractuales de carácter contable y financiero y del contrato del Fideicomiso.
- Revisamos las políticas contables y evaluamos si son usadas de forma consistente y apropiada para el cumplimiento de las cláusulas contractuales de carácter contable y financiero y del contrato del Fideicomiso.

- Valuamos la estructura, el contenido y la presentación de los estados financieros, de acuerdo al cumplimiento de las cláusulas contractuales de carácter contable y financiero y del contrato del Fideicomiso.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES es responsable del cumplimiento de las cláusulas contractuales de carácter contable y financiero y del contrato del Fideicomiso de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, Ley de Mercado de Valores y Resoluciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores necesarias para permitir la presentación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En el cumplimiento de las cláusulas contractuales de carácter contable y financiero y del contrato del Fideicomiso, FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES es responsable de evaluar la capacidad, los procesos y actividades que la entidad lleva a cabo, y revelar según corresponda, los asuntos relacionados, relevantes en el cumplimiento de estas obligaciones.

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES son responsables de supervisar el cumplimiento de las cláusulas contractuales de carácter contable y financiero y del contrato del Fideicomiso.

Otros asuntos

Informamos que hemos emitido nuestra opinión sin salvedades sobre la razonabilidad en la presentación de los estados financieros del **FIDEICOMISO OR DOS** con fecha 11 de abril del 2018. Esta información adicional debe leerse en conjunto con el mencionado informe.

Etl-Ec Auditores S.A.

Quito, abril 11, 2018
Registro No. 680



Nancy Proaño
Licencia No. 29431

**OPINIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE SOBRE LA
RAZONABILIDAD DEL VALOR DE LOS BIENES DEL PATRIMONIO
DEL NEGOCIO FIDUCIARIO**

Al Representante Legal de:
Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles

Opinión:

Hemos auditado los estados financieros e información adicional al informe de auditoría externa sobre la razonabilidad del valor de los bienes del patrimonio del negocio fiduciario del **FIDEICOMISO OR DOS** al 31 de diciembre de 2017.

En nuestra opinión, el **FIDEICOMISO OR DOS** presenta razonablemente el valor de los bienes en el patrimonio del negocio fiduciario al 31 de diciembre del 2017

Responsabilidad del auditor

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de la razonabilidad del valor de los bienes del patrimonio del negocio fiduciario y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, Ley de Mercado de Valores y Resoluciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores siempre va a detectar el cumplimiento de la razonabilidad del valor de los bienes del patrimonio del negocio fiduciario. Equivocaciones pueden surgir por el incumplimiento en la razonabilidad del valor de los bienes del patrimonio del negocio fiduciario y se considera si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, Ley de Mercado de Valores y Resoluciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además:

- Conocemos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido al incumplimiento en la razonabilidad del valor de los bienes del patrimonio del negocio fiduciario, elaboramos e implementamos procedimientos en el desarrollo de la auditoría que nos permitan mitigar los riesgos identificados y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Aplicamos procedimientos que nos permiten conocer el control interno de la Compañía relevante para la auditoría, y elaboramos programas de trabajo apropiados para evaluar el cumplimiento en la razonabilidad del valor de los bienes del patrimonio del negocio fiduciario.
- Revisamos las políticas contables y evaluamos si son usadas de forma consistente y apropiada para el cumplimiento en la razonabilidad del valor de los bienes del patrimonio del negocio fiduciario.

- Valuamos la estructura, el contenido y la presentación de los estados financieros, de acuerdo al cumplimiento en la razonabilidad del valor de los bienes del patrimonio del negocio fiduciario.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES es responsable del cumplimiento en la razonabilidad del valor de los bienes del patrimonio del negocio fiduciario de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, Ley de Mercado de Valores y Resoluciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores necesarias para permitir la presentación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En el cumplimiento en la razonabilidad del valor de los bienes del patrimonio del negocio fiduciario, FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES es responsable de evaluar la capacidad, los procesos y actividades que la entidad lleva a cabo, y revelar según corresponda, los asuntos relacionados, relevantes en el cumplimiento de estas obligaciones.

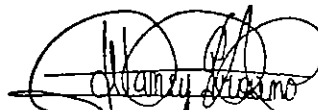
FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES son responsables de supervisar el cumplimiento en la razonabilidad del valor de los bienes del patrimonio del negocio fiduciario.

Otros asuntos

Informamos que hemos emitido nuestra opinión sin salvedades sobre la razonabilidad en la presentación de los estados financieros del **FIDEICOMISO OR DOS** con fecha 11 de abril del 2018. Esta información adicional debe leerse en conjunto con el mencionado informe.

Etf-Ec Auditores S.A.

Quito, abril 11, 2018
Registro No. 680


Nancy Proaño
Licencia No. 29431

VERIFICACIONES ADICIONALES

VERIFICACIÓN DE QUE LA CONTABILIDAD DEL NEGOCIO FIDUCIARIO REFLEJA EL CUMPLIMIENTO DEL OBJETO DEL FIDEICOMISO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Véase el contenido de las notas a los estados financieros en el informe de auditoría (Nota 1 y 3) sobre las principales políticas contables a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, y en las cuales se detalla cuál es el objeto del Fideicomiso.

A continuación se detalla el objeto del Fideicomiso que consta en la correspondiente escritura de constitución, el cual, se evidencia en su contabilidad:

CONTENIDO	Cumplimiento		
	Si	No	N/A
<u>Objeto del Fideicomiso:</u> El Fideicomiso tiene por objeto principal crear múltiples, pero al mismo tiempo, individualizados mecanismos de garantía, en virtud de los cuales, un bien mueble determinado de propiedad del Fideicomiso, constante dentro de un registro de Deudor, sirva para garantizar a un Acreedor Incorporado por los créditos asumidos a su favor por un Deudor Adherente en particular, todo lo cual quedara debidamente detallado en el respectivo convenio de adhesión.	X		

VERIFICACIÓN DEL CUMPLIMIENTO DE LAS INSTRUCCIONES ESTABLECIDAS EN EL CONTRATO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

A continuación se detallan las instrucciones establecidas en el contrato de fideicomiso, sobre las cuales, el Agente de Manejo ha dado cumplimiento:

Contenido	Cumplimiento		
	Si	No	N/A
<u>Instrucciones Fiduciarias:</u>			
<ul style="list-style-type: none">• Registrar y contabilizar como propiedad del Fideicomiso, en la presente fecha y a futuro, los recursos dinerarios que sean aportados y transferidos por el Constituyente Inicial y/o los Constituyentes Adherentes, en los casos, términos y condiciones estipulados en el presente Fideicomiso.	X		
<ul style="list-style-type: none">• Cuando el aporte y transferencia al Fideicomiso consista únicamente en recursos dinerarios, se lo hará: (i) mediante la entrega de un cheque girado a la orden del Fideicomiso o mediante transferencia bancaria a la cuenta del Fideicomiso designada por la Fiduciaria; y, (ii) la Fiduciaria entregará, por instrumento privado un simple recibo cuando así sea requerido.	X		
<ul style="list-style-type: none">• A futuro, para cada caso de suscripción de convenios de adhesión y aporte y transferencia de vehículos al Fideicomiso.	X		
<ul style="list-style-type: none">• Suscribir, los convenios de adhesión con los Constituyentes Adherentes y Deudores designados por el Constituyente Inicial y, en virtud de los mismos, establecer los respectivos registros.	X		
<ul style="list-style-type: none">• Registrar como de propiedad del Fideicomiso, dentro de los respectivos registros, los vehículos que sean aportados y transferidos al Fideicomiso por parte de los respectivos Constituyentes Adherentes. El aporte y transferencia de la propiedad de los vehículos se entenderá totalmente perfeccionado mediante la suscripción del respectivo convenio de adhesión. Se deja expresa constancia que corresponderá al respectivo Constituyente Adherente, a su exclusiva costa, cuenta y cargo la obligación de realizar las revisiones necesarias, gestionar y obtener la matriculación del vehículo ante las autoridades competentes con el correspondiente registro del aporte del mismo a título de fideicomiso mercantil irrevocable, sin que el Fideicomiso ni su Fiduciaria tengan responsabilidad alguna por el cumplimiento o incumplimiento de esta obligación.	X		
<ul style="list-style-type: none">• Suscribir un contrato de comodato precario sobre el respectivo vehículo, a favor del correspondiente Constituyente Adherente, utilizando al efecto el texto aprobado por el Constituyente Inicial. El contrato de comodato precario deberá adjuntarse y suscribirse conjuntamente con el convenio de adhesión o formar parte del mismo.	X		

Contenido	Cumplimiento		
	Si	No	N/A
<ul style="list-style-type: none"> • Recibir anualmente de parte del respectivo Constituyente Adherente copia de los tributos sobre el vehículo, de la matrícula del vehículo y de cualquier otro documento que certifique la revisión vehicular anual de tal vehículo por parte de las autoridades correspondientes, dentro de los (30) días posteriores a la fecha máxima de pago. Se aclara que el Constituyente Adherente es el responsable del pago de todos los tributos y de la matrícula anual del vehículo, por lo tanto estos estarán obligados a entregar a la Fiduciaria los comprobantes de pago respectivos. De no cumplirse con esta obligación, la Fiduciaria informara del particular Acreedor correspondiente en la siguiente rendición de cuentas que le remita, a fin de que tal Acreedor adopte las resoluciones que estime pertinentes. Se deja expresa constancia de que la Fiduciaria no tendrá responsabilidad alguna por los danos y perjuicios que llegaren a causarse por la falta de pago de los referidos tributos, falta de revisión vehicular o falta de matriculación, siendo tal responsabilidad exclusivamente del Constituyente Adherente. 	X		
<ul style="list-style-type: none"> • Iniciar y desarrollar el procedimiento convencional de enajenación estipulado en la cláusula undécima del presente instrumento, cuando reciba de parte del respectivo Acreedor una comunicación escrita por medio de la cual se señale que el correspondiente Deudor ha incurrido en mora total o parcialmente, en el pago de sus créditos, o ha incumplido total o parcialmente con las obligaciones asumidas en este contrato. El inicio y desarrollo del procedimiento convencional de enajenación será posible, siempre que el respectivo Acreedor y el Constituyente Inicial, se encuentren al día en sus correspondientes obligaciones ante el Fideicomiso y la Fiduciaria, esto es las estipuladas tanto para el Constituyente Inicial y los Acreedores, en el presente Fideicomiso y en los respectivos convenios de adhesión. <p>En caso de que dentro del procedimiento convencional de enajenación se haya vendido el vehículo correspondiente con el producto de tal venta, abonar o cancelar el o los créditos respectivos, según corresponda y los recursos obtenidos lo permitan. Al efecto se cumplirá con lo dispuesto en el numeral once diez de la cláusula undécima del presente Fideicomiso.</p>	X		
<ul style="list-style-type: none"> • En caso que se termine el comodato precario sobre un determinado vehículo otorgado a favor de los correspondientes Constituyentes Adherentes y que estos no entreguen de inmediato tales vehículos, el Fideicomiso podra recuperar la tenencia y disponer de los referidos bienes sin necesidad de requerimiento o autorización alguna, sin perjuicio del derecho de iniciar todas las acciones legales que le asistan a fin de obtener la restitución inmediata de los mismos, contratando para el efecto, las personas naturales o jurídicas designadas por el Constituyente Inicial. Se deja expresa constancia que de producirse este evento los costos, gastos, honorarios y tributos que demande el cumplimiento de esa instrucción deberán ser asumidos por los recursos dinerarios que existan dentro del respectivo registro en el patrimonio autónomo del Fideicomiso, de existir, y caso contrario por el Acreedor correspondiente acreciendo el monto pagado a los créditos que el respectivo deudor le adeuda, con los intereses respectivos, a la máxima tasa de mora calculada según los términos y condiciones estipulados en los correspondientes instrumentos del crédito. De no proveerse los recursos necesarios la Fiducia, no se hallara, obligada a realizar gestión alguna, hallándose expresamente exonerada de cualquier responsabilidad por tal motivo. 	X		

Contenido	Cumplimiento		
	Sí	No	N/A
<ul style="list-style-type: none"> De existir recursos dinerarios o vehículos dentro de los respectivos registros, proceder a restituir los mismos a los respectivos Constituyentes Adherentes designados en los respectivos convenios de adhesión, o de no poder hacerlo consignar los mismos judicialmente; así como cualquier otro saldo al Constituyente Inicial. Los costos, gastos, honorarios y tributos que demande esta restitución serán de cuenta del respectivo Constituyente Adherente o Constituyente Inicial, según corresponda. 	X		
<ul style="list-style-type: none"> Dar por terminado un determinado convenio de adhesión y el contrato de comodato sobre el correspondiente vehículo y restituir a favor del Constituyente Adherente estipulado en el mismo, el vehículo aportado a través de dicho convenio y/o el remanente o los recursos dinerarios registrados dentro de su respectivo registro, una vez que: (i) Se hayan cancelado totalmente los créditos del respectivo Deudor de acuerdo a la certificación que deberá ser otorgada por el Acreedor correspondiente o este último autorice por escrito realizar dicha restitución a pesar de no hallarse cancelados dichos créditos y estos se encuentren al día en las correspondientes obligaciones dinerarias ante la Fiduciaria; y, (ii) se hayan cancelado todos los costos, gastos, y tributos en los que haya incurrido y/o deba incurrir el Fideicomiso en el desarrollo de las distintas instrucciones fiduciarias en lo que guarde relación directa con el respectivo registro, incluyendo todos aquellos que se deriven de la restitución y transferencia del vehículo. Los costos, gastos, honorarios y tributos que demanden dicha restitución serán de exclusiva cuenta del respectivo Constituyente Adherente a favor de quien se realice la misma. 	X		
<ul style="list-style-type: none"> Ejercer todos los derechos propios y/o derivados de la calidad de Propietario fiduciario de los recursos dinerarios y de los vehículos integrados al patrimonio autónomo del Fideicomiso. 	X		
<ul style="list-style-type: none"> Una vez que se verifiquen las causales de terminación del presente Fideicomiso según lo determinado en la cláusula décimo cuarta de este instrumento, y una vez cancelados todos los costos, gastos, honorarios y tributos generados por la constitución, administración, cumplimiento de instrucciones fiduciarias y liquidación del Fideicomiso, así como los honorarios de la Fiduciaria. 			X
<ul style="list-style-type: none"> Proceder con la liquidación del Fideicomiso, según lo dispuesto en la cláusula décimo quinta de este instrumento. 			X
<ul style="list-style-type: none"> Realizar todos los actos y celebrar todos los contratos que se requieran para el cabal cumplimiento de las instrucciones fiduciarias estipuladas en los numerales anteriores, de tal manera que no sea la falta de instrucciones o referencias expresas, las que impidan el cumplimiento integral de las mismas en todo caso, las partes aclaran de manera expresa que la responsabilidad de la Fiduciaria se limita única y exclusivamente a la ejecución de las instrucciones fiduciarias estipuladas en los numerales anteriores, no así a los resultados derivados de la aplicación e implementación de las mismas. 			X

EVALUACIÓN Y RECOMENDACIONES SOBRE EL CONTROL INTERNO

EVALUACIÓN DEL CONTROL INTERNO

Resumen de principales aspectos analizados en la evaluación del ambiente de control

Ambiente de control

Integridad y valores éticos

En desarrollo de su filosofía empresarial **Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles** cuenta con Principios Corporativos, que determinan la responsabilidad y el comportamiento de todos sus funcionarios frente a proveedores, clientes y constituyentes, accionistas, la competencia, etc.

Administración y Desarrollo del Talento Humano

El Departamento de Talento Humano contribuye al logro de objetivos corporativos, para lo cual cuenta con políticas y planes de desarrollo del personal a través capacitación, políticas de compensación, selección y contratación, de salud ocupacional y bienestar logrando así una gestión adecuada.

Administración de riesgos y actividades de control

En base al manejo actual de los Negocios Fiduciarios por parte de **Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles**, se ha establecido que no existen factores de riesgo que puedan afectar el cumplimiento de los objetivos para los que el Fideicomiso fue constituido, actualmente los riesgos se mitigan con la siguiente estructura:

Se cuenta con dos áreas principales: Área Contable y Área Operativa, lideradas por profesionales asignados a un negocio fiduciario específicamente, para el registro de cada transacción es necesaria la participación de las dos áreas, existiendo una persona de cada una para elaborar y aprobar. Adicionalmente de manera periódica, en cumplimiento con lo establecido en el contrato de constitución, es necesario elaborar actas de junta del Fideicomiso, en las que se analiza si se ha cumplido o no con las instrucciones fiduciarias y objetivos del negocio.

Información y comunicación

Administración de la información, sistemas de información y comunicación

La información se genera de manera eficiente e integrada, la información contable y operativa se encuentra integrada por diferentes módulos, lo que permite el acceso a la misma de cualquier usuario aprobado, adicionalmente el sistema de archivo físico permite obtener documentación oportuna y luego de un período los documentos son almacenados y administrados por un proveedor externo.

Monitoreo

Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles cuenta con una adecuada estructura de control que opera a través de seguimiento permanente de las actividades de cada Fideicomiso por parte de la Administración, los Constituyentes, las Juntas de cada Fideicomiso, entes de control externo como la Superintendencia de Compañías y Valores, Auditores Externos, con el fin de desarrollar las mejoras y correctivos pertinentes en el caso de determinarse deficiencias.

RECOMENDACIONES SOBRE EL CONTROL INTERNO

En base a la evaluación de control interno no se presentaron observaciones.

REVELACIÓN DE OTROS ASUNTOS

DUDAS RAZONABLES DE QUE EL FIDEICOMISO SE MANTENGA COMO NEGOCIO EN MARCHA

Los resultados de nuestras pruebas reflejan que el Fideicomiso tiene la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha.

INDICIOS O PRESUNCIONES DE FRAUDE, ABUSO DE INFORMACIÓN PRIVILEGIADA Y ACTOS ILEGALES

De acuerdo a los resultados de nuestras pruebas efectuadas a la documentación soporte proporcionada por el Fideicomiso, les informamos que no hemos detectado indicios o presunciones de fraude, abuso de información privilegiada y actos ilegales, por lo cual, no se ha requerido que informemos a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador


REVELACIÓN DE LOS HECHOS O SITUACIONES QUE IMPIDEN EL NORMAL DESARROLLO DEL NEGOCIO FIDUCIARIO Y QUE RETARDAN, O PUEDEN RETARDAR DE MANERA SUSTANCIAL, SU EJECUCIÓN Y/O TERMINACIÓN DEL MISMO

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2017, no se han presentado hechos o situaciones que hubieren impedido el normal desarrollo del negocio fiduciario.

ANEXOS

CERTIFICACIÓN JURAMENTADA DEL SUScriptor DEL INFORME

Advertido/a de la obligación que tengo de decir la verdad con claridad y exactitud de conformidad con las leyes ecuatorianas vigentes y de las penas con que se sanciona el delito de perjurio, bajo juramento declaro que no me encuentro incurso/a en las inhabilidades establecidas en el Art. 197 del Libro II "Ley de Mercado de Valores del Código Orgánico Monetario y Financiero".

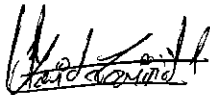
A handwritten signature in black ink, appearing to read "Nancy Paulina Proaño Chilcañar". The signature is stylized with loops and a horizontal line across the middle.

Nancy Paulina Proaño Chilcañar

1712311925

CERTIFICACIÓN JURAMENTADA DEL EQUIPO DE AUDITORÍA

Advertido/a de la obligación que tengo de decir la verdad con claridad y exactitud de conformidad con las leyes ecuatorianas vigentes y de las penas con que se sanciona el delito de perjurio, bajo juramento declaro que no me encuentro incurso/a en las inhabilidades establecidas en el Art. 197 del Libro II "Ley de Mercado de Valores del Código Orgánico Monetario y Financiero".



David Pazmiño

C.I.: 1722220132



Cristina Nieto

C.I.: 1720240025



Alex Santamaría

C.I.: 1719905786

CARTA A LA GERENCIA

Quito, abril 11 del 2018

Sres.

Fideicomiso S.A. Administradora de Fondos y Fideicomiso Mercantiles
Ciudad.-

Estimados Señores:

Al planear y realizar nuestra auditoría de los estados financieros del **FIDEICOMISO OR DOS**, por el año que terminó el 31 de diciembre del 2017, consideramos su estructura de control interno, a efectos de determinar nuestros procedimientos de auditoría con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros.

Nuestro propósito no fue el obtener una total seguridad sobre la estructura de control interno, ya que la Administración del Fideicomiso es la única responsable por el diseño y operación del mismo.

Para asistirnos en completar nuestra auditoría de manera oportuna, hemos desarrollado algunos de nuestros procedimientos de auditoría y, como resultado de tales procedimientos, hemos determinado las siguientes recomendaciones sobre ciertos asuntos relacionados con los Estados Financieros.

Este informe está dirigido únicamente para información y uso de los Directores, la Administración y otros miembros del Fideicomiso.

Estaremos gustosos de discutir estos comentarios con usted y, si lo desean, asistirlos en la implantación de nuestras sugerencias.

Atentamente,



ETL-EC AUDITORES S.A.
Nancy Proaño

Antigüedad de cuentas

Al 31 de diciembre del 2017, el Fideicomiso mantiene cuentas que no han registrado movimientos de acuerdo al detalle adjunto:

Código	Cuenta	Saldo
1. 01.08.01	Cuentas Por Cobrar Moore Stephens & Asociados	840
1. 01.08.02	Cuentas Por Cobrar Honorarios	82
1. 01.08.03	Cuentas Por Cobrar Gastos Bancarios	158
2. 01.03.01.03.01	Otros Proveedores	825