

QUIJANO TRUST CORPORATION
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Con el informe de los Auditores Independientes)

QUIJANO TRUST CORPORATION
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros





KPMG
Apartado Postal 816-1089
Panamá 5, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Fax: (507) 263-9852
Internet: www.kpmg.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Junta Directiva
Quijano Trust Corporation

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Quijano Trust Corporation ("la Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, 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 importantes, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la Opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante 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 para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea 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 con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que ésta.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto, están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa 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 que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, 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 modifiquemos 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 deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

KPMG

Panamá, República de Panamá
28 de marzo de 2018

QUIJANO TRUST CORPORATION

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Activos</u>			
Activos corrientes:			
Depósitos a la vista en bancos		229,529	41,203
Cuentas por cobrar a clientes, neto	5	9,095	43,117
Total activos corrientes		<u>238,624</u>	<u>84,320</u>
Activos no corrientes:			
Mobiliario y equipo, neto	6	519	795
Impuesto pagado por anticipado		9,817	7,254
Otros activos	7	25,000	25,259
Total activos no corrientes		<u>35,336</u>	<u>33,308</u>
Total de activos		<u>273,960</u>	<u>117,628</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar - relacionadas	4	372	7,423
Otras cuentas por pagar		13,626	9,416
Comisiones diferidas		38,385	11,301
Otros pasivos		388	1,578
Total de pasivos corrientes		<u>52,771</u>	<u>29,718</u>
Patrimonio:			
Capital en acciones comunes	9	200,000	100,000
Utilidades (déficit) acumulado		21,189	(12,090)
Total de patrimonio		<u>221,189</u>	<u>87,910</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>273,960</u>	<u>117,628</u>

El estado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

QUIJANO TRUST CORPORATION

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos de operaciones:			
Comisiones por servicios fiduciarios		131,543	118,661
Total de ingresos de operaciones		<u>131,543</u>	<u>118,661</u>
Provisión para cuentas incobrables	5	<u>(19,923)</u>	<u>(18,200)</u>
Total de ingresos de operaciones después de provisiones		<u>111,620</u>	<u>100,461</u>
Gastos de operaciones			
Gastos de personal		14,395	14,106
Honorarios profesionales		37,275	12,775
Gastos bancarios		358	105
Publicidad y suscripciones		4,464	4,522
Impuestos		11,585	1,322
Depreciación	6	276	483
Comisiones pagadas por intermediación fiduciaria		0	6,960
Penalidades y multas administrativas		0	5,000
Otros gastos		1,928	2,079
Total de gastos de operaciones		<u>70,281</u>	<u>47,352</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		<u>41,339</u>	<u>53,109</u>
Impuesto sobre la renta	10	7,198	11,164
Utilidad neta		<u>34,141</u>	<u>41,945</u>

El estado de resultados debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

QUIJANO TRUST CORPORATION

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Acciones comunes</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015		100,000	(52,695)	47,305
Utilidad neta - 2016		0	41,945	41,945
Impuesto complementario		0	(1,340)	(1,340)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		100,000	(12,090)	87,910
Aporte de capital	9	100,000	0	100,000
Utilidad neta - 2017		0	34,141	34,141
Impuesto complementario		0	(862)	(862)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		<u>200,000</u>	<u>21,189</u>	<u>221,189</u>

El estado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

QUIJANO TRUST CORPORATION

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		34,141	41,945
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación	6	276	483
Provisión de cuentas incobrables	5	19,923	18,200
Gasto de impuesto sobre la renta		7,198	11,164
Ingresos por comisiones		(131,543)	(118,661)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Otros activos		259	302
Cuentas por pagar		(2,841)	(9,694)
Otros pasivos		(1,190)	(945)
Efectivo generado de operaciones			
Impuesto sobre la renta pagado		(9,761)	0
Comisiones recibidas		171,864	65,388
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>88,326</u>	<u>8,182</u>
Actividades de financiamiento:			
Aporte de capital		100,000	0
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>100,000</u>	<u>0</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		188,326	8,182
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		41,203	33,021
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>229,529</u>	<u>41,203</u>

El estado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

QUIJANO TRUST CORPORATION

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

Quijano Trust Corporation (en adelante, la "Compañía") está incorporada bajo las leyes de la República de Panamá desde el 7 de febrero de 2006 y se dedica a la prestación de servicios fiduciarios, en o desde la República de Panamá, al amparo de Licencia Fiduciaria otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá por medio de Resolución Fiduciaria No. 002-2006 de 9 de marzo de 2006.

Las operaciones de fideicomisos están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (en adelante, la "Superintendencia"), conforme a la legislación establecida en la Ley No.1 del 5 de enero de 1984 y modificaciones.

Que la Ley No. 21 de 10 de mayo de 2017, establece las normas para la regulación y supervisión de los fiduciarios y del negocio fiduciario, y modifica la Ley No. 1 del 05 de enero de 1984.

El 19 de diciembre de 2017 la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió resolución No. SBP-FID-A-008-2017 que resuelve expedir certificado de acreditación a fin de continuar ejerciendo el negocio de fideicomiso de conformidad a la reciente Ley No. 21.

La Compañía mantiene a disposición de la Superintendencia una fianza por B/.225,000 otorgada por una compañía de seguros y un depósito en efectivo por la suma de B/.25,000 en un banco del Estado panameño, ambas en garantía para el debido cumplimiento de sus obligaciones dimanantes de la Licencia Fiduciaria.

La oficina principal de la Compañía está ubicada en Edificio Salduba, Segundo Piso, Calle 53 Este, Urbanización Marbella, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados por la Administración de la Compañía para su emisión el 28 de marzo de 2018.

(b) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre base de costo amortizado o costo histórico. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

QUIJANO TRUST CORPORATION

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

(c) *Moneda Funcional y de Presentación*

Los estados financieros presentan cifras en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, la cual se considera como la moneda funcional de la Compañía.

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por la Compañía a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

(a) *Cuentas por Cobrar*

Las cuentas por cobrar están registradas a su valor principal pendiente de cobro, menos la reserva para deterioro de cuentas por cobrar.

(b) *Reserva para Deterioro de Cuentas por Cobrar*

La administración de la Compañía evalúa a cada fecha del estado de situación financiera, si hay alguna evidencia objetiva de que ha incurrido en deterioro en las cuentas por cobrar. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida de deterioro, el valor en libros del activo es rebajado mediante el uso de la cuenta de reserva para deterioro de cuentas por cobrar y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados como una provisión de cuentas incobrables.

(c) *Mobiliario y Equipo*

El mobiliario y equipo comprenden equipos de oficina y mobiliarios y enseres utilizados por la Compañía. Todos los mobiliarios y equipos se presentan al costo histórico menos depreciación acumulada.

Los gastos de depreciación de mobiliarios y equipo se reconocen en las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta considerando la vida útil estimada de estos activos. La vida útil estimada de estos activos se resume como sigue:

Mobiliario y enseres	10 años
Equipo de oficina	4 años

(d) *Deterioro de Activos no Financieros*

Los valores en libros de los activos no financieros de la Compañía son revisados a la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado de resultados.

(e) *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

QUIJANO TRUST CORPORATION

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(f) *Ingresos por Comisiones*

Las comisiones por administración de fideicomisos son determinadas con base en las tasas de comisión y montos de activos administrados, contractualmente acordados, y se reconocen como ingresos a medida que se devengan.

(g) *Comisiones diferidas*

Las comisiones diferidas corresponden al servicio de administración de fideicomisos pactadas mediante contratos, que han sido facturados por adelantado, y serán reconocidos en los períodos que se devengan, teniendo en cuenta las condiciones estipuladas en los respectivos contratos y la política de reconocimiento de ingresos de la Compañía.

(h) *Administración de Fideicomisos*

Los activos en fideicomisos que la Compañía administra fiduciariamente por encargo de clientes y los correspondientes rendimientos que tales activos generan en beneficio de los fideicomisos, no son parte de los activos en el estado de situación financiera y en el estado de resultados de la Compañía. Estos activos son controlados en registros fuera del estado de situación financiera de la Compañía.

(i) *Impuesto sobre la Renta*

El impuesto sobre la renta estimado es el impuesto a pagar sobre la renta gravable del año, utilizando las tasas vigentes a la fecha y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

(j) *Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones aún no Adoptadas*

En julio de 2014, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió la versión final de la Norma Internacional Financiera No.9 (NIIF 9) *Instrumentos Financieros* la cual reemplaza la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 (NIC 39).

La NIIF 9 es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

La Compañía ha completado una evaluación preliminar del impacto y análisis contable; Los modelos, sistemas, procesos y controles, aún se encuentran en procesos de revisión.

• **Clasificación y medición – Activos financieros**

La Norma NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo.

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La norma elimina las categorías existentes de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta.

QUIJANO TRUST CORPORATION

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Bajo la Norma NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se bifurcan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

Con base a la evaluación preliminar, la Compañía no considera que los nuevos requerimientos de clasificación tendrían un impacto material sobre su contabilización de los deudores comerciales. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tenía cuentas por cobrar por B/.16,050 que bajo NIC 39 se registraban a su valor principal pendiente de cobro y bajo NIIF 9 se mantendrá esta clasificación y medición.

- **Deterioro de activos financieros**

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' de la Norma NIC 39 por un modelo de 'pérdida crediticia esperada' (PCE). Esto requerirá que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan las PCE, lo que se determinará sobre una base promedio ponderada.

El nuevo modelo de deterioro será aplicable a los activos financieros medidos al costo amortizado o al VRCORI, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio, y a los activos de contratos.

Bajo la Norma NIIF 9, las provisiones para pérdidas se medirán usando una de las siguientes bases:

- Pérdidas crediticias esperadas de 12 meses: Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación; y pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo: Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.
- La medición de las PCE durante el tiempo de vida aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la medición de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses aplica si este riesgo no ha aumentado. La Compañía puede determinar que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha aumentado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación. No obstante, la medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida siempre es aplicable para las cuentas por cobrar comerciales; el Compañía ha escogido aplicar esta política para las cuentas por cobrar comerciales.

La Compañía considera que es probable que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles para los instrumentos bajo la nueva metodología de pérdidas crediticias esperadas de NIIF 9.

- **Pasivos financieros**

La Compañía no ha designado ningún pasivo a VRCR y no tiene intención de hacerlo.

QUIJANO TRUST CORPORATION

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- **Revelaciones**

La NIIF 9 requerirá amplias nuevas revelaciones, en particular respecto a las pérdidas crediticias esperadas. La evaluación preliminar de la Compañía incluyó un análisis para identificar brechas de datos en los procesos actuales y la Compañía planea implementar los cambios y los controles que cree serán necesarios para capturar los datos requeridos, antes de la emisión del primer estado financiero que incluya la NIIF 9.

- **Transición**

Los cambios en las políticas contables que resulten de la adopción de la NIIF 9 por lo general se aplicaran retrospectivamente, con excepción de lo siguiente:

- La Compañía planea aprovechar la exención que le permite no re expresar la información comparativa de periodos anteriores en lo que se refiere a los cambios de clasificación y medición (incluido el deterioro). Las diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resulten de la adopción de la NIIF 9 por lo general se reconocerán en las ganancias acumuladas y reservas al 1 de enero de 2018.

NIIF 15 *Ingresos de Contratos con Clientes*. Esta Norma establece un marco integral para determinar cómo, cuánto y el momento cuando el ingreso debe ser reconocido.

Esta Norma reemplaza las guías existentes, incluyendo la NIC 18 *Ingresos de Actividades Ordinarias*, NIC 11 *Contratos de Construcción* y la CINIIF 13 *Programas de Fidelización de Clientes*. La NIIF 15 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

La Compañía está evaluando el posible impacto de la aplicación de la NIIF 15 sobre sus estados financieros.

(4) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El estado de situación financiera y el estado de resultados incluye saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Pasivos:</u>		
Cuentas por pagar	<u>372</u>	<u>7,423</u>
<u>Gastos de operaciones:</u>		
Honorarios Profesionales	<u>11,550</u>	<u>0</u>

La Compañía mantiene en administración contrato fiduciario con parte relacionada por B/.1,000,000 (31 de diciembre de 2016: B/.1,000,000). Este contrato no genera comisión por servicios fiduciarios para la Compañía.

La Compañía mantiene un acuerdo de servicios administrados con una parte relacionada; sin embargo, no recibe ningún cargo por estos servicios.

QUIJANO TRUST CORPORATION

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(5) Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar se presentan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar		
Administración fiduciaria, neto	9,095	43,117

Los vencimientos de las cuentas por cobrar se conforman de la siguiente forma:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
De 1 a 30 días	6,420	31,882
De 31 a 60 días	2,675	2,675
De más de 91 días	<u>6,955</u>	<u>47,985</u>
	16,050	82,542
Menos: reserva para deterioro de cuentas por cobrar	<u>(6,955)</u>	<u>(39,425)</u>
Total	<u>9,095</u>	<u>43,117</u>

Los movimientos de la reserva para pérdidas en cuentas por cobrar se detallan así:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	39,425	79,602
Provisión del período	19,923	18,200
Recuperaciones	10,700	8,920
Castigos	<u>(63,093)</u>	<u>(67,297)</u>
Saldo al final del período	<u>6,955</u>	<u>39,425</u>

La administración considera adecuado el saldo de la reserva para pérdidas en cuentas por cobrar. Esta evaluación conlleva estimaciones importantes que son susceptibles a cambios.

(6) Mobiliario y Equipo

El mobiliario y equipo se resumen a continuación:

	<u>Mobiliario</u>	<u>2017 Equipo</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Saldo al inicio y final del año	<u>4,309</u>	<u>3,938</u>	<u>8,247</u>
Depreciación acumulada:			
Al inicio del año	3,514	3,938	7,452
Gasto del período	<u>276</u>	<u>0</u>	<u>276</u>
Al final del período	<u>3,790</u>	<u>3,938</u>	<u>7,728</u>
Saldo neto	<u>519</u>	<u>0</u>	<u>519</u>

QUIJANO TRUST CORPORATION

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(6) Mobiliario y Equipo, continuación

	<u>Mobiliario</u>	<u>2016</u> <u>Equipo</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Saldo al inicio y final del año	<u>4,309</u>	<u>3,938</u>	<u>8,247</u>
Depreciación acumulada:			
Al inicio del año	3,083	3,886	6,969
Gasto del período	<u>431</u>	<u>52</u>	<u>483</u>
Al final del período	<u>3,514</u>	<u>3,938</u>	<u>7,452</u>
Saldo neto	<u>795</u>	<u>0</u>	<u>795</u>

(7) Otros Activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Depósito restringido	25,000	25,000
Otros	<u>0</u>	<u>259</u>
Total	<u>25,000</u>	<u>25,259</u>

La Compañía mantiene un depósito restringido por B/.25,000 (31 de diciembre de 2016: B/.25,000) en un banco del Estado panameño, a favor de la Superintendencia de Bancos de Panamá, avalando la Licencia Fiduciaria otorgada a la Compañía, con base al Decreto Ejecutivo No.16 del 3 de octubre de 1984 (Véase Nota 1).

(8) Administración de Contratos Fiduciarios

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía mantenía en administración fiduciaria 8 fideicomisos (31 de diciembre de 2016: 12 fideicomisos) por cuenta y riesgo de clientes por un monto total de activos netos de B/.50,158,104 (31 de diciembre de 2016: B/.57,428,122). Los fideicomisos administrados se resumen a continuación:

<u>Tipo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Administración	3,473,138	10,018,715
Garantía	45,674,966	46,399,407
Testamentario	<u>1,010,000</u>	<u>1,010,000</u>
Total de activos de los fideicomisos	<u>50,158,104</u>	<u>57,428,122</u>

Considerando la naturaleza fiduciaria de estos servicios, la Gerencia considera que estos activos fideicomitados no representan riesgos significativos para la Compañía.

(9) Capital en Acciones Comunes

El capital autorizado en acciones de la Compañía, está representado por 500 (31 de diciembre de 2016: 500) acciones comunes nominativas sin valor nominal. Al 31 de diciembre de 2017, el capital emitido y pagado es por B/.200,000 (31 de diciembre de 2016: B/.100,000).

QUIJANO TRUST CORPORATION

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(9) Capital en Acciones Comunes, continuación

Mediante acta de reunión de Junta de Accionistas realizada el 2 de octubre de 2017, se reforma el Artículo Tercero del Pacto Social, para incrementar el capital social autorizado de B/.100,000 a B/.200,000, representado por 500 acciones sin valor nominal.

Mediante actas de reunión de Junta Directiva del 3 de octubre de 2017, se resolvió autorizar capitalizaciones por un total de B/.100,000 aportados en efectivo por el accionista, como aumento de capital en acciones.

Administración de Capital

Las políticas de la Compañía sobre la administración de capital son de mantener un capital sólido, el cual pueda sostener el futuro crecimiento del negocio. La Compañía reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos al accionista y la adecuación de capital.

(10) Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el periodo terminado el 31 de diciembre de 2017, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes en Panamá.

De acuerdo a la legislación fiscal vigente, están exentas de pago del impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazos en bancos locales y extranjeros, de bonos u otros títulos registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores y listados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A. y de valores y préstamos al Estado y sus instituciones autónomas y semi-autónomas.

El impuesto sobre la renta para las personas jurídicas en la República de Panamá se calcula con base en la tarifa del 25%.

Al 31 de diciembre de 2017, el impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto sobre la renta	7,198	11,164

La conciliación entre la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y la utilidad neta fiscal se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	41,339	53,109
Más gasto no deducible	5,000	14,948
Menos: Arrastre de pérdidas de periodos anteriores	(17,547)	(23,400)
Renta gravable	<u>28,792</u>	<u>44,657</u>
Impuesto sobre la renta	<u>7,198</u>	<u>11,164</u>

La tasa efectiva de impuesto sobre la renta fue de 17.41% (2016: 21.02%).

QUIJANO TRUST CORPORATION

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(10) Impuesto sobre la Renta, continuación

La Compañía tiene arrastres de pérdida fiscal, las cuales pueden aplicar hasta un máximo del 50% sobre la utilidad neta gravable fiscal para los próximos cinco periodos fiscales hasta el año 2019, en lo que a impuesto sobre la renta corresponde, tal como se detalla a continuación:

<u>Año</u>	<u>Pérdida fiscal aplicable por año</u>
2018	298
2019	298

La porción de la cuota no deducida por arrastre de pérdida fiscal en un año, no podrá deducirse en años posteriores y no causará devolución alguna por parte del Estado.

Al 31 de diciembre de 2017, no se ha determinado impuesto sobre la renta diferido activo en relación con las pérdidas fiscales acumuladas. Esta determinación se revisará cada año por parte de la Compañía.

(11) Contingencias

La Compañía no mantiene contingencias o litigios en su contra que puedan originar un efecto adverso en su situación financiera.

(12) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

Los siguientes supuestos, en donde fue práctico, fueron efectuados por la Gerencia para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado de situación financiera.

Para los instrumentos financieros tales como: los depósitos a la vista en bancos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos, su valor razonable representa el monto por cobrar/pagar a la fecha del reporte por su naturaleza de corto plazo.

(13) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. El estado de situación financiera de la Compañía está compuesto de instrumentos financieros.

Los instrumentos financieros exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos. Para administrar y monitorear los distintos riesgos a los que está expuesta la Compañía, la administración supervisa directamente la información contable, y vela por establecer controles internos apropiados.

Los principales riesgos identificados por la Compañía son los riesgos de crédito, mercado, liquidez y operacional, los cuales se describen a continuación:

(a) *Riesgo de Crédito*

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero que es propiedad de la Compañía no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Compañía adquirió u originó el activo financiero respectivo.

QUIJANO TRUST CORPORATION

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(13) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

La Compañía monitorea la concentración de riesgo de crédito por sector. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito es el siguiente:

	<u>Cuentas por Cobrar</u>		<u>Depósitos en Bancos</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valor en libros	<u>9,095</u>	<u>43,117</u>	<u>229,529</u>	<u>41,203</u>
Concentración por Sector:				
Bancario	0	0	229,529	41,203
Otros	<u>9,095</u>	<u>43,117</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>9,095</u>	<u>43,117</u>	<u>229,529</u>	<u>41,203</u>

La concentración geográfica de las cuentas por cobrar y depósitos en bancos se encuentran en su totalidad en la República de Panamá.

(b) *Riesgo de Mercado*

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la Compañía se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio de divisas, por movimientos en los precios de las acciones o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía no mantenía activos financieros sujetos al riesgo de mercado.

(c) *Riesgo de Liquidez*

Consiste en el riesgo de que la Compañía encuentre dificultades en cumplir sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que se liquiden en efectivo u otro activo financiero. La Compañía administra la liquidez para asegurarse que tendrán suficiente efectivo para hacer frente a sus pasivos cuando estos venzan.

Usualmente la Compañía mantiene suficiente efectivo para hacer frente a sus obligaciones corrientes.

El siguiente cuadro detalla los activos y pasivos financieros de la Compañía agrupados por sus vencimientos remanentes con respecto a la fecha de vencimiento contractual:

QUIJANO TRUST CORPORATION

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(13) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

	2017	
	Hasta 1	Total
	año	
Activos:		
Cuentas por cobrar	9,095	9,095
Depósitos en bancos	<u>229,529</u>	<u>229,529</u>
Total	<u>238,624</u>	<u>238,624</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar - relacionadas	372	372
Otras cuentas por pagar	<u>13,626</u>	<u>13,626</u>
Total	<u>13,998</u>	<u>13,998</u>
Posición neta	<u>224,626</u>	<u>224,626</u>
	2016	
	Hasta 1	Total
	año	
Activos:		
Cuentas por cobrar	43,117	43,117
Depósitos en bancos	<u>41,203</u>	<u>41,203</u>
Total	<u>84,320</u>	<u>84,320</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar - relacionadas	7,423	7,423
Otras cuentas por pagar	<u>9,416</u>	<u>9,416</u>
Total	<u>16,839</u>	<u>16,839</u>
Posición neta	<u>67,481</u>	<u>67,481</u>

(13) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación*(d) Riesgo de Tasa de Interés*

El riesgo de tasas de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés del valor razonable son los riesgos de que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

La Compañía no mantiene instrumentos financieros con sensibilidad a los movimientos en las tasas de interés.

(e) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de que se ocasionen pérdidas por la falla o insuficiencia de los procesos de la Compañía, de personas, sistemas internos o por eventos externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El objetivo de la Compañía es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en su reputación.

QUIJANO TRUST CORPORATION

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(13) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

La Junta Directiva es la principal responsable por el diseño y desarrollo de controles sobre el riesgo operacional, la cual ha delegado en la Administración, ciertas responsabilidades para la implementación de tales políticas.

(14) Estimaciones Contables y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables

La preparación de estados financieros requiere que la Administración de la Compañía efectúe estimaciones y juicios y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos, y contingencias, y toman en consideración experiencias históricas y otros factores, incluyendo expectativas de acontecimientos futuros que la Administración cree que son razonables bajo las circunstancias. Los resultados actuales podrían ser distintos a estas estimaciones.