



FIDEICOMISO MERCANTIL
IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN
DENOMINADO FIDEICOMISO FONDO
NACIONAL DE GARANTÍAS,
ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA
ECUADOR FIDUECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2022

ÍNDICE

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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros de Junta del Fideicomiso

Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Administración denominado Fideicomiso Fondo Nacional De Garantías, administrado por Fiduciaria Ecuador Fiduecuador S.A.

Quito, 31 de marzo del 2023

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Administración denominado Fideicomiso Fondo Nacional De Garantías, en adelante (“el Fideicomiso”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Administración denominado Fideicomiso Fondo Nacional De Garantías al 31 de diciembre de 2022, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador y la Junta de Política y Regulación Financiera.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. 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”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.



Fideicomiso Fondo Nacional De Garantías, administrado por Fiduciaria Ecuador Fiduecuador S.A.
Quito, 31 de marzo del 2023

Independencia

Somos independientes del Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Administración denominado Fideicomiso Fondo Nacional De Garantías de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Asuntos significativos de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos. Hemos determinado que no tenemos asuntos claves de auditoría que comunicar en nuestro reporte.

Otro asunto

Los estados financieros de la Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Administración denominado Fideicomiso Fondo Nacional De Garantías por el año terminado el 31 de diciembre del 2021 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de fecha 28 de marzo del 2022 expresó una opinión sin salvedades. Nuestra opinión no es calificada por este asunto.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, el cual será obtenido después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros del Fideicomiso 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 el Informe Anual cuando esté disponible, y al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra manera se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe Anual, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a la Junta del Fideicomiso.



Fideicomiso Fondo Nacional De Garantías, administrado por Fiduciaria Ecuador Fiduecuador S.A.
Quito, 31 de marzo del 2023

Responsabilidades de la Administración del Fideicomiso por los estados financieros

La Administración de la Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Administración denominado Fideicomiso Fondo Nacional De Garantías es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con normas contables y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador y la Junta de Política y Regulación Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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

Los encargados de la Administración del Fideicomiso son responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera del Fideicomiso.

Responsabilidades 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, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero que no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos 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 una incorrección material



Fideicomiso Fondo Nacional De Garantías, administrado por Fiduciaria Ecuador Fiduecuador S.A.
Quito, 31 de marzo del 2023

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 del Fideicomiso.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración del Fideicomiso.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fideicomiso 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 llevar a que el Fideicomiso no continúe como una entidad en funcionamiento.
- 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 correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

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

También proporcionamos a los responsables de la Junta del Fideicomiso 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.



Fideicomiso Fondo Nacional De Garantías, administrado por Fiduciaria
Ecuador Fiduecuador S.A.
Quito, 31 de marzo del 2023

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Junta del Fideicomiso, determinamos el más significativo en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que es, en consecuencia, el asunto significativo de la auditoría. Describimos este asunto en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente este asunto 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 superarían los beneficios de interés público del mismo.

A handwritten signature in blue ink that reads 'PricewaterhouseCoopers'.

No. de Registro en la Superintendencia
de Bancos: AE-9101

A handwritten signature in blue ink that reads 'Juan Carlos Sáenz P.'.

Juan Carlos Sáenz P.
Socio
No. de Licencia Profesional: 17-223

FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN DENOMINADO
FIDEICOMISO FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022

(Expresados en dólares de Estados Unidos de América)

	Notas	2022	2021
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Fondos disponibles	4	20,681,584	20,411,486
Inversiones	5	32,205,317	37,005,512
Cuentas por cobrar	6	137,256	328,130
Otros activos		2,896	2,892
Total activos corrientes		53,027,053	57,748,020
Total activos		53,027,053	57,748,020
PASIVOS			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	7	4,182,709	5,937,307
Otros pasivos	8	1,031,478	1,708,330
Total pasivos corrientes		5,214,187	7,645,637
Total pasivos		5,214,187	7,645,637
PATRIMONIO			
Otros aportes patrimoniales	10	50,999,273	50,999,273
Resultados		(3,186,407)	(896,890)
Total patrimonio		47,812,866	50,102,383
Total pasivo y patrimonio		53,027,053	57,748,020
CUENTAS CONTINGENTES	11	71,610,568	110,802,346
CUENTAS DE ORDEN	12	6,591,180	24,224,523

Ver notas a los estados financieros

Laura Salvador
Apoderada Especial

Ana Catucua
Contadora General

FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN DENOMINADO
FIDEICOMISO FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2022	2021
Intereses y descuentos ganados	13	882,738	987,852
Margen neto de intereses		882,738	987,852
Ingresos por servicios	14	1,505,070	1,907,209
Comisiones causadas	15	(93,775)	(122,055)
Margen bruto financiero		2,294,033	2,773,006
Gasto por provisiones	16	(7,273,372)	(9,078,978)
Margen neto financiero		(4,979,339)	(6,305,972)
Otros ingresos operacionales	17	373,793	-
Gastos de operación	18	(105,973)	(99,248)
Margen operacional		(4,711,519)	(6,405,220)
Otros Ingresos	19	2,422,002	1,717
Resultado neto		(2,289,517)	(6,403,503)

Ver notas a los estados financieros

1.

Laura Salvador
Apoderada Especial

Ana Catucuago
Contadora General

FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN DENOMINADO
FIDEICOMISO FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Aportes	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero 2021	50,999,273	5,506,613	56,505,886
Resultado neto	-	(6,403,503)	(6,403,503)
Saldos al 31 de diciembre del 2021	50,999,273	(896,890)	50,102,383
Resultado neto	-	(2,289,517)	(2,289,517)
Saldos al 31 de diciembre del 2022	50,999,273	(3,186,407)	47,812,866

Ver notas a los estados financieros

Laura Salvador
Apoderada Especial

Ana Catucuago
Contadora

FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN DENOMINADO
FIDEICOMISO FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022

(Expresados en dólares de Estados Unidos de América)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Intereses ganados	800,741	789,679
Ingresos por servicios	828,218	1,907,209
Pagado a proveedores y entidades receptoras de garantías	(6,484,362)	(3,553,122)
Otros ingresos	-	1,717
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	(4,855,403)	(854,517)
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Inversiones a plazo fijo realizadas	(128,449,077)	(86,970,546)
Inversiones a plazo fijo cobradas	133,574,578	83,633,327
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	5,125,501	(3,337,219)
Fondos disponibles:		
Aumento (disminución) neta durante el año	270,098	(4,191,736)
Saldos al comienzo del año	20,411,486	24,603,222
Saldos al fin del año	20,681,584	20,411,486

Laura Salvador
Apoderada Especial

Ana Catucuago
Contadora

FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN DENOMINADO FIDEICOMISO FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022

1. CONSTITUCIÓN

El Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Administración denominado Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías, en adelante (“el Fideicomiso”) fue constituido según escritura pública celebrada el 4 de diciembre de 2013. El Fideicomiso es administrado por Fiduciaria Ecuador Fiduecuador S.A., Administradora de Fondos y Fideicomisos, en adelante (“la Fiduciaria”). La Corporación Financiera Nacional - CFN como constituyente aportó a título del Fideicomiso mercantil la cantidad de US\$1.000 en efectivo y US\$14.500.000 en Bonos del Estado.

En cumplimiento de las disposiciones del Código Orgánico Monetario y Financiero, y la Junta del Fideicomiso en sesión del 28 de noviembre de 2014, dio su aprobación a la reforma del contrato del Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Administración denominado Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías y la Superintendencia de Bancos del Ecuador dio su anuencia a dicho documento, con fecha 12 de diciembre de 2014 se realiza la reforma al contrato de constitución del Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Administración denominado Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías.

El Fideicomiso no tiene fines de lucro y tiene por objeto exclusivo desempeñarse como una entidad del Sistema de Garantía Crediticia, destinado a afianzar las operaciones activas y contingentes de los sujetos elegibles, en lo relativo al crédito productivo exclusivamente. En todo tiempo los parámetros para la categorización de los solicitantes de financiamiento, constarán expresamente en el Manual de Políticas y Procedimientos, instrumento financiero de acceso al crédito, que dinamiza los sectores productivos, brindando apoyo a micro, pequeños y medianos empresarios del país (MIPyME) que no cuentan con los colaterales adecuados o suficientes, para respaldar operaciones en el sistema financiero formal; a través del otorgamiento de garantías parciales.

El patrimonio autónomo del Fideicomiso está integrado con los recursos del constituyente aportados en efectivo, Bonos del Estado y por los aportes transferidos por el Fideicomiso Fondo de Garantía para Micro y Pequeña Empresa del Ecuador “FOGAMYPE” (Administrado por la Fiduciaria del Pacífico S.A. Fidupacífico), así como por los aportes comprometidos a dicho Fideicomiso y por todos los activos, pasivos y contingentes que se generen en virtud del cumplimiento del objetivo del Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Administración denominado Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías.

Calificación de riesgo

De conformidad con las disposiciones normativas aplicables, con información financiera al cierre del 30 de septiembre de 2022, obtuvo de la calificador de riesgos Bankwatch Ratings S.A. una calificación de “AA+”, que significa: “La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación”. El informe de la calificador correspondiente al cuarto trimestre de 2022, de acuerdo con las disposiciones vigentes, deberá ser recibido hasta el 31 de marzo del 2023.

FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN DENOMINADO FIDEICOMISO FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022

Marco Regulatorio

Las actividades del Fideicomiso están regidas por la Ley de Mercado de Valores y su Reglamento, por las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores, el Código de Comercio y controlada por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera mediante Resolución No. 296-2016-F del 9 de noviembre de 2016 expidió las Norma que Regula el Sistema De Garantía Crediticia y define las operaciones autorizadas a realizar por estas entidades.

Situación económica del país

En un escenario post pandemia en el que la economía ecuatoriana y global se venía recuperando gradualmente gracias a los programas intensivos de vacunación y el desarrollo de nuevos tratamientos para disminuir los niveles de mortalidad de la enfermedad por COVID 19, a finales de febrero del 2022, inicia el conflicto bélico por la invasión de Rusia a Ucrania, lo que desencadenó que varios gobiernos impongan sanciones económicas para afectar a las economías de los países involucrados en el conflicto. Esta situación ha generado incrementos en el precio del petróleo y la energía, problemas en la cadena de suministros de varios productos y el incremento de las tasas de interés, impulsada por los bancos centrales de las principales economías a nivel global para amortiguar los efectos que tiene el conflicto en sus economías.

Según proyecciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), la economía ecuatoriana crecerá en un 2.8% al cierre del 2022 debido principalmente a la reactivación de varios sectores del país. Según los resultados de las cuentas nacionales publicadas por el Banco Central del Ecuador, la economía ecuatoriana presenta para el año 2022 una desaceleración, producida principalmente por las paralizaciones de junio del 2022 que produjeron pérdidas de aproximadamente US\$1,1 billones, por ello las proyecciones del Producto Interno Bruto (PIB) para el año 2022 se estiman en un incremento del 2.7%.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado como parte de su plan económico han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, reformas en los ámbitos de la contratación pública, las entidades públicas, la asistencia social, la calidad y transparencia de los datos fiscales y la administración tributaria. Adicionalmente, se han realizado varias negociaciones con instituciones financieras internacionales como el Banco Mundial y el Banco Interamericano de Desarrollo, para mitigar los efectos de las situaciones descritas restaurar la estabilidad macroeconómica y garantizar la sostenibilidad de las finanzas públicas.

2. OPERACIONES

Aspectos generales del contrato de fideicomiso

La Fiduciaria en su calidad de representante legal del Fideicomiso para el cumplimiento del objeto del fideicomiso, deberá cumplir con las siguientes instrucciones fiduciarias:

FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN DENOMINADO FIDEICOMISO FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022

- Registrar contablemente, como propiedad del Fideicomiso, el aporte inicial efectuado por el constituyente en la presente fecha. de la misma manera, registrar a futuro los aportes adicionales que el constituyente pueda realizar a favor del Fideicomiso, los cuales también se destinarán exclusivamente al cumplimiento del objeto de este Fideicomiso.
- A futuro, registrar contablemente, como propiedad del Fideicomiso, los aportes que sean efectuados por el o los constituyentes adherentes, y destinar tales recursos exclusivamente al cumplimiento del objeto de este Fideicomiso. De la misma manera, registrar a futuro los aportes adicionales que el o los constituyentes, constituyentes adherentes puedan realizar a favor del Fideicomiso, los cuales también se destinarán exclusivamente al cumplimiento del objeto de este Fideicomiso.
- Registrar dentro del Fideicomiso, de manera independiente, el manejo de los aportes realizados al patrimonio autónomo y su destino a los posibles programas de garantía generados, así como identificar los recursos y sus operaciones.

La Fiduciaria mantendrá el control de la disponibilidad de los recursos de acuerdo a los parámetros aprobados por la Junta del Fideicomiso para la operación de cada programa. Cuando los recursos se estén agotando, se informará del particular a la Secretaría Técnica para que la misma prepare un informe para la Junta del Fideicomiso quien decidirá y posteriormente la Fiduciaria notificará a los constituyentes que hayan destinado parcial o totalmente sus aportes al programa de garantía, y se procederá con las acciones conforme el Manual de políticas y procedimientos.

- Convocar y reunir a la Junta del Fideicomiso con la periodicidad estipulada en la cláusula décima del contrato.
- Ejecutar las instrucciones impartidas por la Junta del Fideicomiso, y la Secretaría Técnica en los casos en que la Junta del Fideicomiso la delegue expresamente, y las relacionadas a la obtención de resultados de los temas delegados.

Estos serán ratificados por el órgano competente, siempre que no sean contrarias a los términos y condiciones estipulados en el contrato del Fideicomiso, que no se afecte la solvencia de las garantías otorgadas que se encuentren vigentes, y que no se atente contra los derechos de los beneficiarios del Fideicomiso.

- Suscribir la documentación necesaria para llevar a cabo los procesos de asignación de derechos de garantía conforme los parámetros dispuestos en la Norma que regula el Sistema de Garantía Crediticia, en las demás normas que sean expedidas por el ente regulador, y en el manual de políticas y procedimientos.
- Mantener un expediente completo, formado de conformidad con lo dispuesto en el manual de políticas y procedimientos, que contenga prueba documentada de todos los pasos cumplidos dentro de un determinado proceso de otorgamiento de garantías.
- Preparar y entregar a los beneficiarios del Fideicomiso, a la Junta del Fideicomiso y a la Secretaría Técnica, los informes trimestrales, y rendiciones de cuentas anuales.

FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN DENOMINADO FIDEICOMISO FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022

- Preparar y entregar a los beneficiarios del Fideicomiso, y a la Secretaría Técnica, los estados financieros mensuales.
- Entregar a la Secretaría Técnica, los informes anuales presentados por la calificadoradora de riesgos y la auditora externa, y darlos a conocer a la Junta del Fideicomiso para su aprobación.
- En caso de que una entidad receptora de la garantía crediticia requiera el inicio de un proceso de ejecución de garantías, la Fiduciaria, cumpliendo con las normas que dicte el ente regulador, previo al pago de garantía, verificará lo siguiente:
 - ✓ Que la documentación e información presentada por la entidad receptora de la garantía crediticia, reúne todos los requisitos establecidos en el manual de políticas y procedimientos.
 - ✓ Si se cumple con lo referido en el párrafo anterior, la Fiduciaria procederá al pago de la garantía correspondiente. En el caso de que la información y documentación presentada por la entidad receptora de la garantía crediticia fuese incompleta es obligación de esta institución completar la misma. mientras no se haya completado todos los documentos, el proceso no podrá avanzar sin que la Fiduciaria tenga responsabilidad al respecto.
 - ✓ En caso que la causa del incumplimiento de la solicitud de pago de la garantía esté dada por la falta de un documento o un problema que de acuerdo al manual de políticas y procedimientos es subsanable, la Fiduciaria informará por cualquier medio, incluyendo correo electrónico, dicho particular a la entidad receptora de la garantía crediticia, la misma que podrá regularizar el particular ante la Fiduciaria.

Esta procederá nuevamente con la revisión, y en caso de que la documentación entregada esté acorde a lo requerido en el manual de políticas y procedimientos, dará por subsanado el incumplimiento.
- En caso de reiterarse la negativa a pagar la garantía, la entidad receptora de la Garantía Crediticia, si la estimare injustificada, tendrá derecho a recurrir ante la Superintendencia de Bancos, sujetándose para ello a lo dispuesto en la Norma que regula del Sistema de Garantía Crediticia y demás normas que sean dictadas por el ente regulador.
- Presentar a la Secretaría Técnica, un informe periódico trimestral, dentro de los quince días posteriores a la finalización del mes, y/o cuando la junta del Fideicomiso lo solicite, que contenga los reportes que se detallan más adelante. Las partes reconocen y aceptan que es responsabilidad de la entidad receptora de la garantía crediticia la entrega de información a la Fiduciaria, con periodicidad mensual, del estado de cumplimiento de los créditos afianzados:
 - ✓ Requerimientos de pago de garantías que se hayan presentado dentro del mes inmediato anterior a la fecha del informe;

FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN DENOMINADO FIDEICOMISO FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022

- ✓ Requerimientos de pago de garantías que se encontraren en estudio, rechazadas y/o aprobadas, pero pendientes de pago dentro del mes inmediato anterior a la fecha del informe;
 - ✓ Pago de garantías que se hayan efectuado dentro del mes inmediato anterior a la fecha del informe; y,
 - ✓ Operaciones afianzadas que han cumplido más de 365 días de morosidad dentro del mes inmediato anterior a la fecha del informe, sin que la entidad receptora de la garantía crediticia haya presentado el requerimiento de pago correspondiente.
 - ✓ Cobro y pago de cargos realizados sobre operaciones cuya garantía ha sido formalizada el mes inmediato anterior a la fecha del informe.
 - ✓ Cobro y pago de cargos periódicos realizado sobre operaciones cuya garantía corresponde a períodos anuales anteriores.
 - ✓ Operaciones que se encuentren reportadas por la entidad receptora de la garantía crediticia en mora por un período mayor a 30 días, cumplidas en el mes inmediato anterior a la fecha del informe.
 - ✓ Saldos liberados de respaldo de garantías dado por la terminación de vigencia de derechos de garantía o por liberaciones parciales de garantías reportados por la entidad receptora de la garantía crediticia con corte al mes inmediato anterior a la fecha del informe.
 - ✓ Saldos de derechos de garantía vigentes por la entidad financiera con corte al mes inmediato anterior a la fecha del informe, sobre los saldos reportados por la entidad receptora de la garantía crediticia.
 - ✓ Derechos de garantía asignados con corte al mes inmediato anterior a la fecha del informe.
 - ✓ Incumplimiento de entrega y actualización de reportes por parte de las entidades receptoras de la garantía crediticia, con corte al mes inmediato anterior a la fecha del informe.
 - ✓ Situación del portafolio de las inversiones del Fideicomiso con corte al mes inmediato anterior a la fecha del informe.
 - ✓ Reporte de la constitución de provisiones con corte al mes inmediato anterior a la fecha del informe.
 - ✓ Otra información que pueda requerir la Junta del Fideicomiso o la Secretaría Técnica.
- Requerir ante cada entidad receptora de la garantía crediticia, el pago a favor del Fideicomiso del cargo que debe ser cancelado por cada afianzado o garantizado o a las entidades receptoras de la garantía crediticia en el caso de que asuman el cargo a

FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN DENOMINADO FIDEICOMISO FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022

nombre de los afianzados o garantizados, por concepto del otorgamiento de cada garantía.

- Solicitar y dar seguimiento a cada entidad receptora de la garantía crediticia, la generación y remisión de reportes, actualización de estado de las operaciones en el sistema informático o información adicional, misma que de acuerdo al caso deberá ser reportada directamente a la Fiduciaria con copia a la secretaría técnica o a través del sistema informático con el que cuente el Fondo Nacional de Garantías, conforme lo establece el manual de políticas y procedimientos con una periodicidad mínima mensual.
- Mantener la documentación correspondiente a las solicitudes de pago de las operaciones afianzadas.
- Solicitar y obtener de las entidades receptoras de la garantía crediticia, reportes tabulados mensuales sobre las recuperaciones judiciales seguidas contra los respectivos afianzados o garantizados cuyas garantías hayan sido ejecutadas por tales entidades receptoras de la garantía crediticia, los que deberán reunir los requisitos establecidos en el manual de políticas y procedimientos, a efectos de conocer los montos recuperados, junto con los respectivos intereses, costas y gastos, por su parte, las entidades receptoras de la garantía crediticia deberán entregar tales reportes tabulados mensuales a la Fiduciaria, dentro de los primeros diez días calendario del mes siguiente, a efectos de que, a su vez, la Fiduciaria pueda entregar a la Secretaría Técnica, un reporte consolidado en los términos establecidos en el manual de políticas y procedimientos.
- Recibir y registrar contablemente, como propiedad del Fideicomiso, y destinar para los fines estipulados en el Fideicomiso, los recursos correspondientes a la parte pertinente del producto resultante de las recuperaciones judiciales seguidas contra los respectivos afianzados o garantizados cuyas garantías hayan sido ejecutadas por las entidades receptoras de la garantía crediticia, respetando el orden de prelación dispuesto en la norma que regula el sistema de garantía crediticia y en las demás normas que sean dictadas por el ente regulador.
- Ejecutar el plan de inversiones conforme a las instrucciones de la Junta del Fideicomiso, en base a las disposiciones constantes en el manual de políticas y procedimientos, proceso que será monitoreado por la secretaría técnica e informado a la Junta del Fideicomiso.
- Proveer toda la información y documentación que la Secretaría Técnica considere necesaria, a efectos de cumplir con las funciones establecidas para la Secretaría Técnica en el Fideicomiso y en el manual de políticas y procedimientos.
- Mientras los recursos dinerarios de propiedad del Fideicomiso no deban destinarse para sus respectivos fines, deberán mantenerse depositados o invertidos a nombre del Fideicomiso en una o varias Entidades Receptoras de la Garantía, nacionales, conforme las políticas establecidas en el manual de políticas y procedimientos y previa aprobación de la Junta del Fideicomiso, así como las normas y regulaciones legales que apliquen al efecto. los rendimientos que se generen en virtud de los depósitos e

FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN DENOMINADO FIDEICOMISO FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022

inversiones señalados en el párrafo anterior, incrementarán el patrimonio del Fideicomiso.

- En función del presupuesto recomendado por la Secretaría Técnica y aprobado por la Junta del Fideicomiso, y con base en la recepción de las respectivas facturas y/o comprobantes de venta, con cargo a los recursos del Fideicomiso, pagar los costos y gastos incurridos en la operación del Fideicomiso.
- Realizar todas las actividades que se encuentran autorizadas y acatar los límites establecidos para las entidades del Sistema de Garantía Crediticia en virtud de lo dispuesto en la norma que regula el Sistema de Garantía Crediticia y las demás normas que sean emitidas por el ente regulador.
- Restituir los bienes aportados de un constituyente en particular, siempre que cuente con la aprobación previa de la Junta del Fideicomiso y que con ello no se afecte la solvencia de las garantías otorgadas, que se encuentren vigentes. en tal caso, la restitución de la participación se hará en los términos y condiciones propuestos por la Secretaría Técnica y aprobados por la Junta del Fideicomiso, por cuanto el Fideicomiso asume únicamente los pagos de honorarios fiduciarios, auditoría externa, y calificadora de riesgos, impuestos, tasas y/o contribuciones que fueren aplicables, se reembolsará al constituyente o constituyente adherente que corresponda, por los costos y gastos en que incurra para el establecimiento de un modelo de riesgo esperado, el desarrollo del sistema informático, y otros que se pudieran requerir para la operación del Fideicomiso.

Será la Junta del Fideicomiso, la que determine la pertinencia y oportunidad en que el Fideicomiso reembolse los valores incurridos en las actividades que desarrolle la Secretaría Técnica de la Corporación Financiera Nacional B.P. dichos reembolsos constituirán costos y gastos incurridos por el Fideicomiso para la operación del mismo como una entidad del Sistema de Garantía Crediticia, sin embargo, la Junta del Fideicomiso puede instruir a la Fiduciaria realizar otros gastos, con la finalidad de cumplir con el objeto del Fideicomiso.

- Realizar todos los actos y suscribir todos los contratos necesarios para el cabal y oportuno cumplimiento de las instrucciones fiduciarias antes estipuladas, de tal manera que no sea la falta de instrucciones expresas, las que de alguna manera impidan el cumplimiento integral del objeto del Fideicomiso.
- Generar y enviar los reportes y estructuras solicitados por la Superintendencia de Bancos conforme la periodicidad y formatos establecidos por el ente de control, documentación que deberá ser coordinada y supervisada por la Secretaría Técnica.
- Elaboración de reportes, informes o actualizaciones solicitados por los miembros de la Junta del Fideicomiso, entes de control u organismos de coordinación vinculados al Fideicomiso, en relación a su operación, documentación que deberá ser coordinada con la Secretaría Técnica.

FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN DENOMINADO FIDEICOMISO FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022

3. POLÍTICAS CONTABLES RELEVANTES

3.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros del Fideicomiso han sido preparados de conformidad con normas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador. Las instituciones bajo el control de la Superintendencia de Bancos del Ecuador se someterán y aplicarán las normas contables dispuestas por el organismo de control, contenidas en los Catálogos Únicos de Cuentas, Codificación de Normas de la Superintendencia de Bancos del Ecuador y de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros; y en lo no previsto por dichos catálogos y codificaciones, se aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), previa divulgación por parte del regulador.

Las normas de la Superintendencia de Bancos del Ecuador se basan en el principio del costo histórico modificado.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

La preparación de estados financieros de acuerdo con normas contables y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador y la Junta de Política y Regulación Financiera, involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la naturaleza de las estimaciones contables, hechos posteriores pueden ocasionar que, en ciertos casos, los resultados finales difieran de los montos estimados por la Administración

3.2 Estado de flujos de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los fondos disponibles incluyen los saldos de efectivo en bancos locales al 31 de diciembre de 2022.

3.3 Moneda de circulación nacional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros del Fideicomiso se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que el Fideicomiso opera (moneda de circulación). La moneda de circulación nacional del Fideicomiso es el dólar de los Estados Unidos de América, que constituye, además, la moneda de presentación de los estados financieros.

3.4 Fondos disponibles

Constituyen recursos de alta liquidez de los cuales dispone el Fideicomiso para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso. Comprende las siguientes cuentas que se registran en efectivo: caja y depósitos en bancos.

3.5 Inversiones

Constituyen reservas secundarias de liquidez y están presentadas de acuerdo con la intención de la Administración relacionada con su negociación.

FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN DENOMINADO FIDEICOMISO FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022

Incluyen inversiones en documentos tales como títulos valores emitidos por entidades financieras supranacionales y gubernamentales, certificados de depósito, obligaciones, entre otros; de acuerdo a lo establecido en las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Las inversiones se clasifican en las siguientes categorías:

- **A valor razonable con cambios en el estado de resultados** - representan títulos valores convertibles en efectivo en el corto plazo que son adquiridos con la intención de venderlos en un plazo no mayor a 90 días, para los cuales existe un mercado activo de alta transaccionalidad y se evidencia de un patrón reciente de ganancias a corto plazo y que, desde el momento de su registro contable inicial, hayan sido designados para contabilizarlos a valor razonable con cambios en el estado de resultados.

Al reconocimiento inicial, los costos de transacciones atribuibles a la adquisición de la inversión son reconocidos en resultados.

Posterior al reconocimiento inicial, las inversiones a valor razonable con cambios en el estado de resultados son valorizadas al valor razonable, el que se determina con base a precios del mercado o mediante modelos de valoración, y los cambios correspondientes, excluyendo intereses y diferencias por cotización de monedas, son reconocidos en el estado de resultados en el rubro valuación de inversiones en utilidades o pérdidas financieras.

- **Mantenidas hasta el vencimiento** - comprenden los instrumentos de deuda que el Fideicomiso tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta la fecha de su vencimiento, los que deberán contar con calificaciones de riesgo no inferior a BBB- para títulos a largo plazo y A-3 para los de corto plazo. Calificaciones de riesgo no son requeridas para instrumentos emitidos, avalados o garantizados por el Ministerio de Finanzas, Banco Central del Ecuador y las Entidades Receptoras de la Garantía públicas o por los bancos centrales de países cuya deuda soberana reciba como mínimo la calificación de BBB.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se reconocen inicialmente al valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición. Posterior al reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se valorizan al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro.

- **Disponibles para la venta** - representan los instrumentos financieros que no se encuentren clasificados en inversiones a valor razonable con cambios en el estado de resultados o en inversiones mantenidas hasta su vencimiento, así como todos aquellos que determine la Superintendencia.

Estas inversiones se reconocen inicialmente al valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición. Posterior al reconocimiento inicial son valorizadas al valor razonable y los cambios que no correspondan a intereses, diferencias por cotización de moneda o pérdidas por deterioro, se registran en el patrimonio. Cuando la inversión es vendida o

FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN DENOMINADO FIDEICOMISO FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022

dispuesta, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio es reclasificada a resultados.

El valor razonable de estas inversiones se determina con base a los precios de mercado o modelos de valoración, excepto en el caso de instrumentos de deuda emitidos en el mercado doméstico que tengan baja o ninguna bursatilidad, o no se disponga de información para estimar un precio, en que el valor razonable se estima mediante el cálculo del costo amortizado aplicando la metodología de la tasa de interés efectiva.

- **De disponibilidad restringida** - son aquellas inversiones para cuya transferencia de dominio existen limitaciones o restricciones de carácter legal o contractual.

La valorización de las inversiones de disponibilidad restringida se efectúa observando los criterios de valoración aplicables a la categoría de origen. Sin embargo, las ganancias o pérdidas por actualización del valor razonable o del costo amortizado, se reconocen en el patrimonio hasta que la condición que generó la restricción haya desaparecido, momento en el cual, la pérdida o ganancia acumulada no realizada se transfiere a los resultados del ejercicio, en el caso de inversiones a valor razonable con cambios en el estado de resultados o mantenidas hasta su vencimiento. En el caso de las inversiones disponibles para la venta se mantiene en el patrimonio.

Medición inicial y posterior

L Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción excepto si fueran designados a valor razonable con cambios en el estado de resultados. Los instrumentos financieros valorados a valor razonable con cambios en el estado de resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se cargan directamente en los resultados. En el caso de inversiones de disponibilidad restringida, su registro inicial se realiza en el momento en que se produce la restricción sobre el instrumento de inversión, para lo cual la reclasificación desde la categoría de que se trate, al valor que haya tenido antes de mediar la restricción. Posterior a su reconocimiento inicial cada categoría se mide de la siguiente forma:

- **Las inversiones en títulos valores que no están registradas a valor razonable con cambios en el estado de resultados** - son evaluadas en cada fecha de balance general para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Una inversión en títulos valores está deteriorada, si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial, y ese o esos eventos de pérdida, han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del instrumento de inversión que pueden estimarse con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que los instrumentos de inversión están deteriorados incluyen, pero no se limitan a, mora o incumplimiento por parte del emisor, renegociación o refinanciamiento forzado de las condiciones contractuales del instrumento por factores económicos o legales vinculados al emisor, dificultades financieras significativas del emisor que impliquen un deterioro en su calidad crediticia o la interrupción de transacciones o cotizaciones para el instrumento de

FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN DENOMINADO FIDEICOMISO FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022

inversión o evidencia de que el emisor entrará en proceso de reestructuración forzosa o quiebra.

Además, para una inversión en un instrumento representativo de capital, una disminución significativa por un plazo mayor o igual a un año en su valor razonable, por debajo de su costo y la existencia de información acerca de cambios adversos en el ámbito tecnológico, de mercado, económico o legal en el que opera el emisor, representa evidencia objetiva de deterioro.

Una pérdida por deterioro relacionada con una inversión en títulos valores, valorizada al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el valor en libros del instrumento de inversión y el valor presente de los flujos de caja futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original para instrumentos a tasa fija o a la tasa de interés efectiva vigente en el período, cuando se trata de instrumentos a tasa de interés variable.

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Bancos del Ecuador, la provisión por deterioro a constituirse deberá ser la mayor entre la determinada según se indica en el párrafo anterior y la que resulta de aplicar los porcentajes establecidos por el organismo de control, en función de la calificación de riesgo del instrumento o criterios específicos del organismo de control para instrumentos que no tienen calificación de riesgo. Se exceptúa de lo anterior los instrumentos emitidos, avalados o garantizados por el Banco Central del Ecuador, el Ministerio de Finanzas e Entidades Receptoras de la Garantía públicas.

Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las inversiones mantenidas hasta su vencimiento. Cuando un hecho ocurrido después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

Las pérdidas por deterioro para inversiones clasificadas como disponibles para la venta se reconocen reclasificando las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio a resultados. Si en un período posterior, el valor razonable del instrumento de inversión clasificado como disponible para la venta aumenta y este aumento puede relacionarse objetivamente a un suceso favorable ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida, tal pérdida se reversa y el monto del reverso se reconoce en resultados.

- **A valor razonable con cambios en el estado de resultados** - la valoración de las inversiones de esta categoría se efectuará diariamente al valor razonable utilizando los precios de mercado o mediante modelos de valoración. Las pérdidas y ganancias no realizadas determinadas por el Fideicomiso en la valuación de los títulos clasificados en esta categoría son reconocidas en los resultados del año.

Posterior al reconocimiento inicial, las inversiones a valor razonable con cambios en el estado de resultados son valorizadas diariamente al valor razonable, el cual se determina con base a precios del mercado o mediante modelos de valoración, y los cambios correspondientes, excluyendo intereses y diferencias por cotización

FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN DENOMINADO FIDEICOMISO FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022

de monedas, son reconocidos en el estado de resultados en el rubro valuación de inversiones en utilidades o pérdidas financieras.

- **Mantenidas hasta el vencimiento** - la valoración de los instrumentos clasificados en esta categoría se efectuará al menos de forma mensual, al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- **Deterioro de inversiones medidas al costo amortizado** - el importe de la pérdida por deterioro del valor para una inversión medida al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original si se trata de un instrumento de inversión que tiene tasa fija, o a la tasa de interés efectiva vigente para el período, determinada según el contrato, si se trata de un instrumento de inversión que tiene tasa variable.

El valor en libros de la inversión se reduce por la pérdida por deterioro a través de constitución de provisiones y el valor de la pérdida se reconocerá en los resultados del año.

- **Reversión de las pérdidas por deterioro** - si el valor de la pérdida por deterioro de valor del instrumento de inversión disminuye y la disminución es objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro registrada podrá ser revertida.

No obstante, la reversión no dará lugar a un importe en libros del instrumento de inversión que exceda el costo amortizado que hubiera sido contabilizado, de no haber existido la pérdida generada por el deterioro, en la fecha de reversión. El importe de la reversión se registrará en los resultados del año.

- **Disponibles para la venta** - la valoración de las inversiones disponibles para la venta se efectuará mensualmente a valor razonable, utilizando los precios de mercado o precios estimados a través de modelos de valoración. Los costos de la adquisición de estas inversiones se reconocen en resultados.

Para los instrumentos representativos de deuda emitidos en el mercado doméstico que no tengan un mercado activo, o no se disponga de información para estimar un precio, el valor razonable se estimará mediante el cálculo del costo amortizado aplicando la metodología de la tasa de interés efectiva.

Las pérdidas y ganancias no realizadas determinadas por el Fideicomiso en la valuación de los títulos clasificados en esta categoría son reconocidas directamente en el patrimonio hasta que el instrumento sea vendido o dispuesto, momento en el cual la ganancia o pérdida que hubiere sido reconocida previamente en el patrimonio será transferida y registrada en los resultados del año.

Cuando un instrumento clasificado en esta categoría haya sufrido una reducción en su valor razonable y se verifique que existe un deterioro, se deberá reclasificar la pérdida acumulada, previamente reconocida en el patrimonio, aunque la inversión no haya sido vendida o dispuesta. Dichas pérdidas, podrán revertirse a

**FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN DENOMINADO
FIDEICOMISO FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**

través del resultado del año, siempre que el incremento en el valor razonable pueda asociarse a un suceso favorable ocurrido después de la pérdida.

- **De disponibilidad restringida** - la valoración de las inversiones de disponibilidad restringida se efectuará observando los criterios de valoración aplicables a la categoría de origen.

Las ganancias o pérdidas por actualización del valor razonable o del costo amortizado se reconocerán directamente en el patrimonio hasta que la condición que generó la restricción haya desaparecido, momento en el cual, la pérdida o ganancia acumulada no realizada se transferirá a los resultados del año, en el caso de que la inversión sea reclasificada al portafolio de inversiones a valor razonable con cambios en el estado de resultados ó a la categoría mantenidas hasta su vencimiento; o, permanecerá en las cuentas patrimoniales en caso de que se la reclasifique a la categoría de inversiones disponibles para la venta.

- **Deterioro de inversiones de disponibilidad restringida y reversión** - las pérdidas por deterioro de estas inversiones y su reversión se determinan y registran de acuerdo al criterio establecido en las inversiones mantenidas hasta el vencimiento.
- **Deterioro de inversiones** - con el fin de determinar si un instrumento de inversión ha sufrido deterioro, el Fideicomiso considera los siguientes parámetros:
 - Dificultades financieras significativas del emisor (deterioro de la calidad crediticia).
 - Interrupción de transacciones o de cotizaciones para el instrumento financiero.
 - Renegociación o refinanciamiento forzado de las condiciones contractuales del instrumento financiero.
 - Evidencias de un proceso de reestructuración forzosa o quiebra.

Para determinar el valor a provisionar, el Fideicomiso sigue la metodología de “deterioro de la calidad crediticia del emisor” establecida por la Superintendencia de Bancos del Ecuador, según los siguientes criterios de cambios de riesgo desde el momento de reconocimiento inicial hasta la fecha de reporte:

	Tipo de Riesgo	Calificación Nacional (1)	Fecha de Reporte						
			Riesgo						
			I	II	III	IV	V	VI	VII
Reconocimiento Inicial	I	AAA, AAA-, AA+, AA, AA-	-	1%	5%	30%	50%	80%	100%
	II	A+, A, A-	-	-	5%	50%	50%	80%	100%
	III	BBB+, BBB, BBB-	-	-	-	30%	50%	80%	100%
	IV	BB+, BB, BB-	-	-	-	-	50%	80%	100%
	V	B+, B, B-	-	-	-	-	-	80%	100%
	VI	C y D	-	-	-	-	-	-	100%
	VII	E	-	-	-	-	-	-	-

FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN DENOMINADO FIDEICOMISO FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022

(1) Calificaciones otorgadas por calificadoras de riesgo locales, las cuales tienen equivalencias con calificaciones internacionales según lo establecido por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Se exceptúa de la constitución de provisiones los valores emitidos, avalados o garantizados por el Banco Central del Ecuador, el Ministerio de Finanzas e Entidades Receptoras de la Garantía públicas.

Para los instrumentos de inversión que no cuentan con una calificación de riesgos, el análisis para determinar la provisión por deterioro se efectuará según lo establecido en la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, considerando los siguientes porcentajes de provisión:

<u>Categoría</u>	<u>Tipo de Riesgo</u>	<u>Porcentaje</u>
Categoría I	Riesgo Normal	5 hasta 19.99
Categoría II	Riesgo Aceptable	20 hasta 49.99
Categoría III	Riesgo Apreciable	50 hasta 79.99
Categoría IV	Riesgo Significativo	80 hasta 99.99
Categoría V (*)	Inversión Incobrable	100

(*) Cuando una institución del sistema financiero califique en esta categoría, cualquiera de las inversiones debe llevar a la misma categoría todas sus inversiones del mismo emisor.

- **Valor razonable** - es el precio por el que puede ser intercambiado un instrumento financiero en un determinado momento, en una transacción libre y voluntaria entre partes interesadas, debidamente informadas e independientes entre sí.
- **Reconocimiento de intereses y descuentos** - los intereses y descuentos que generan las inversiones, son reconocidos en resultados bajo el método del devengado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses devengados y no cobrados se registran en intereses por cobrar de inversiones en el rubro cuentas por cobrar.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo. Para calcular la tasa de interés efectiva, se estimarán los flujos de efectivo teniendo en cuenta las condiciones contractuales del instrumento financiero, excluyendo cualquier estimación de pérdidas crediticias futuras.

- **Reclasificación entre categorías** - para que una inversión pueda ser mantenida dentro de cualquiera de las categorías de clasificación o, en su defecto, pueda ser reclasificada a otra categoría de inversión, el respectivo valor o título deberá cumplir con las características o condiciones propias de la clase de inversiones de la que forme parte, en especial lo referente a la capacidad legal, operativa y financiera.

FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN DENOMINADO FIDEICOMISO FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022

Excepto por lo mencionado en el párrafo siguiente, se pueden efectuar cambios o reclasificaciones entre las diferentes categorías de instrumentos de inversión, los cuales deben ser comunicados a la Superintendencia.

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento no pueden ser reclasificadas a otra categoría, a menos que dicha reclasificación sea el resultado de un cambio en la capacidad financiera de mantener la inversión y la clasificación de mantenida hasta el vencimiento deje de ser adecuada. En este caso, se la reclasificará como inversión disponible para la venta y se la valorará al valor razonable. La diferencia entre su importe en libros y el valor razonable se contabilizará de acuerdo con los criterios de valorización para dicha categoría de inversiones.

Cuando exista cualquier venta o cesión, así como la reclasificación a la categoría de disponible para la venta de algún instrumento de inversión mantenido hasta el vencimiento, el saldo total de este portafolio deberá ser reclasificado a la categoría de instrumentos disponibles para la venta.

Las inversiones en instrumentos financieros constituyen reservas secundarias de liquidez para las instituciones del sistema financiero y se presentan ajustadas a valor razonable (cuando se traten de inversiones a valor razonable con cambios en el estado de resultados y/o disponible para la venta) o a su costo de adquisición amortizado (cuando se registren en mantenidas hasta el vencimiento y/o disponibilidad restringida), de acuerdo con las instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

3.6 Intereses ganados

De acuerdo con disposiciones de la Superintendencia de Bancos del Ecuador, los intereses ganados se registran de acuerdo con el método del devengado.

3.7 Ingresos por servicios

Registra el cobro de los cargos fijos y periódicos de manera anual anticipada conforme la calificación de riesgo con la que cuente la institución financiera y del cliente beneficiario, así tenemos:

Tarifa Fija			
Calificación de riesgo:	A	B	C
AAA	0.71%	0.90%	1.09%
AA	0.76%	0.95%	1.14%
A	0.81%	1.01%	1.19%
BBB	0.86%	1.05%	1.24%
BB	0.91%	1.10%	1.29%

Tarifa Periódica			
Calificación de riesgo:	A	B	C
AAA	1.79%	2.25%	2.71%
AA	1.91%	2.38%	2.84%
A	2.04%	2.50%	2.96%
BBB	2.16%	2.63%	3.09%
BB	2.29%	2.75%	3.21%

FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN DENOMINADO FIDEICOMISO FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022

3.8 Provisiones para aceptaciones bancarias y operaciones contingentes

Se constituye, con cargo a los resultados del año, para cubrir eventuales pérdidas en la realización de los activos de la Corporación en función de lo establecido en el Libro I, Título II, Capítulo XVIII, de la Codificación de Resoluciones Monetaria, Financieras, de Valores y Seguros.

Garantías afinazadas sobre crédito productivo

Para la calificación de riesgo de la cartera del segmento productivo, el Fideicomiso considera únicamente los días de morosidad de cada operación.

Categorías	Días de morosidad	
	Desde	Hasta
A1	0	0
A2	1	15
A3	16	30
B1	31	60
B2	61	90
C1	91	120
C2	121	180
D	181	360
E	Mayor a 361	

Constitución de provisión

El monto de las provisiones por activos de riesgo se cargar a la cuenta de resultados deudora en el trimestre en el que se efectuó tal calificación, sin que pueda diferirse dicha afectación, al trimestre o trimestres siguientes. El débito de la provisión se efectuará independientemente de los resultados finales que arroje la entidad financiera al 31 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre de cada año.

Mediante Resoluciones, de la Junta de Política y Regulación Financiera No. 30, publicada en Registro Oficial 104 de 13 de Julio del 2022, definió los porcentajes de provisiones aplicando tablas diferenciales según los diferentes segmentos:

CATEGORIAS	PORCENTAJE DE PROVISION	
	MIN	MAX
A-1	1,00%	1,99%
A-2	2,00%	2,99%
A-3	3,00%	5,99%
B-1	6,00%	9,99%
B-2	10,00%	19,99%
C-1	20,00%	39,99%
C-2	40,00%	59,99%
D	60,00%	99,99%
E	100,00%	

Provisión genérica voluntaria: Las instituciones podrán constituir una provisión general para cubrir las pérdidas potenciales basada en la experiencia del negocio, que indica que las pérdidas están presentes en la cartera de préstamos la cual debe contabilizarse con cargo a resultados del ejercicio

FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN DENOMINADO FIDEICOMISO FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022

3.9 Comisiones pagadas

Las comisiones se reconocen como ingreso al momento de su cobro.

3.10 Cuentas contingentes

Registra las operaciones mediante las cuales el Fideicomiso adquiere derecho o asume una obligación cuyo seguimiento está condicionado a que un hecho se produzca o no, dependiendo de factores futuros, eventuales o remotos.

3.11 Cuentas de orden

Registra las operaciones realizadas con terceros que por su naturaleza no afectan la situación financiera del Fideicomiso. Así mismo, incluye aquellas cuentas de registro utilizadas para efectos de control interno e información general

3.12 Política de gestión de riesgos

Administración de riesgos - tiene la finalidad de establecer los parámetros generales para la identificación, medición, control / mitigación y monitoreo de los riesgos inherentes al negocio del Fideicomiso, con el objeto de definir el perfil de riesgo, el grado de exposición que el Fideicomiso está dispuesto a asumir en el desarrollo de sus actividades y los mecanismos de cobertura, para proteger los recursos que se encuentran bajo su control y administración.

La administración integral de riesgos del Fideicomiso, se realiza con el apoyo del área de Riesgos de la CFN, en su calidad de Constituyente y Secretaría Técnica del Fideicomiso.

Riesgo de crédito (Impago de las operaciones afianzadas).

Identificación del riesgo

El riesgo de crédito es la posibilidad de pérdida debido al incumplimiento del prestatario o la contraparte en operaciones directas, indirectas o de derivados que conlleva el no pago, el pago parcial o la falta de oportunidad en el pago de las obligaciones pactadas.

Para el Fideicomiso, el riesgo de crédito se presenta ante el incumplimiento del pago del financiamiento por parte de los Sujetos Participantes a las Entidades Receptoras de la Garantía, agravado por la insuficiencia de colaterales, lo que dificultaría la recuperación.

Evaluación del riesgo

Para cuantificar los costos derivados del riesgo en mención, se procederá a recabar y administrar la información correspondiente a la morosidad y ejecución de las garantías, de acuerdo a los procedimientos establecidos en el Manual de Políticas y Procedimientos del Fideicomiso, con la finalidad de disponer de información histórica que permita elaborar el modelo estadístico de la pérdida esperada del Fideicomiso para predecir, controlar y generar niveles de cobertura.

FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN DENOMINADO FIDEICOMISO FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022

Inicialmente, se manejarán los parámetros de morosidad total del sector correspondiente a las carteras de las Entidades Receptoras de la Garantía Participantes, el que se seguirá ajustando de acuerdo a la experiencia obtenida

Métodos de la administración del riesgo

La evaluación de los Sujetos Elegibles lo realizarán las Entidades Receptoras de la Garantía Participantes, las que pueden ser controladas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador o por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, instituciones que disponen de la experiencia suficiente para realizar una adecuada calificación del crédito.

Adicionalmente, las Entidades Receptoras de la Garantía Participantes serán monitoreadas periódicamente, debiendo éstas mantener una calificación igual o superior a "BB" y una mora dura (mora mayor a 90 días) igual o inferior al 6% en el segmento más representativo por monto de cartera, entre los siguientes tipos: crédito productivo, comercial ordinario, comercial prioritario y microcrédito, para ser consideradas como Operativas con el Fondo Nacional de Garantías. En caso de que la entidad financiera supere el límite del 6% en el promedio anual de mora dura, dispondrá un plazo máximo de 3 meses para mejorar el indicador hasta el límite permitido del 6%. Si no mejora el indicador en el tiempo establecido, los derechos de garantía quedarán automáticamente suspendidos.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado asociado al Fideicomiso, más que con variaciones de precios de activos financieros, tiene que ver con la alta volatilidad de la siniestralidad de la cartera afianzada, la que determinaría variaciones en la curva del rendimiento.

El monitoreo se lo realizará considerando las medidas de dispersión y estableciendo límites de control de calidad, a la morosidad y siniestralidad de la cartera garantizada.

Se restringirá la participación de las Entidades Receptoras de la Garantía cuando su mora dura en el segmento más representativo por monto de cartera, entre crédito productivo, comercial ordinario, comercial prioritario y microcrédito sea superior al 6%. En caso de que la entidad financiera supere el límite del 6% en el promedio anual de mora dura, dispondrá un plazo máximo de 3 meses para mejorar el indicador hasta el límite permitido del 6%. Si no mejora el indicador en el tiempo establecido, los derechos de garantía quedarán automáticamente suspendidos.

Riesgo de cargos

El riesgo asociado a cargos está dado por la probabilidad de reducción de la tarifa establecida para el Sistema de Garantía Crediticia o por el incremento del riesgo sistémico de morosidad, los que generarían pérdidas al Fideicomiso.

Se debe evaluar y monitorear el cumplimiento del punto de equilibrio y sensibilidad del modelo frente al riesgo sistémico de morosidad.

FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN DENOMINADO FIDEICOMISO FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022

Para ello se deberá confrontar los valores recaudados frente a la siniestralidad enfrentada por el Fideicomiso en caso que la siniestralidad supere a la recaudación se deberá tomar acciones correctivas.

Riesgo de liquidez

En el caso del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías, existe un riesgo mínimo de escasez de fondos disponibles, ya que, al garantizar las operaciones, no hay un desembolso de recursos, la entrega de efectivo se realiza al momento del pago de la garantía.

El riesgo nace cuando la operación ha sido declarada vencida por la Institución Financiera Participante. El riesgo que se puede enfrentar es el de desfases en el flujo financiero, causado por la falta de coordinación entre la necesidad determinada por garantías a ser canceladas y la disponibilidad de recursos.

Se determina cuantificando los requerimientos de recursos no disponibles, así como las inversiones que tienen que liquidarse anticipadamente y sus respectivas penalidades.

Riesgo operativo (fallas o insuficiencia de procesos, personas, sistemas internos, tecnología y la presencia de eventos externos imprevistos)

Es la posibilidad de que se produzcan pérdidas debido a eventos originados por deficiencias de procesos y procedimientos, así como por errores humanos.

Estos errores se pueden generar a nivel de la Institución Financiera, de la Fiduciaria o de la Secretaría Técnica.

Se cuantificará errores al mantener un registro detallado de las operaciones que presentan inconformidades de alto impacto, identificando en que parte del proceso se cometen, de acuerdo a la metodología de control de calidad.

Riesgo de reputación

- Por parte de los Sujetos Elegibles y/o Participantes. Parte de la ciudadanía tiene la percepción de que los créditos otorgados con recursos públicos mantienen un componente de subsidio; esta concepción se puede transferir al manejo de la garantía otorgada con recursos públicos.
- Por parte de las Entidades Receptoras de la Garantía Participantes. Al ser una Institución Financiera pública la que maneja la parte técnica del mecanismo, las Entidades Receptoras de la Garantía Participantes mantendrán mayor cautela respecto al cumplimiento de las políticas y vigencia de las mismas.
- Por parte de los Sujetos Participantes. Se cuantificará el número y monto de operaciones con problemas, en las que el cliente rechace el pago, obteniendo los costos incurridos.
- Por parte de las Entidades Receptoras de la Garantía Participantes.

**FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN DENOMINADO
FIDEICOMISO FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**

En función del número de operadoras que no deseen o dejen de trabajar con el Fideicomiso, se estimará la reducción cuantitativa en el sistema financiero, lo que se reflejaría en el número de créditos afianzados y en la reducción de ingresos generados.

Dentro de este componente hay que considerar que en una primera etapa existirá renuencia en el trabajo por parte de Entidades Receptoras de la Garantía Participantes debido a lo novedoso del producto dentro del país, por lo que en una primera etapa no será posible utilizar este indicador.

4. FONDOS DISPONIBLES

Al 31 de diciembre del 2022 y 2021, corresponde al saldo en las cuentas corrientes del Banco Central del Ecuador cuyos valores ascienden a US\$20.681.584 y US\$20.411.486, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2022 y 2021, los fondos disponibles no se encuentran comprometidos en garantía por obligaciones y son de libre disponibilidad.

5. INVERSIONES CORRIENTES

Un detalle de inversiones es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Certificados de depósito (1)	32,530,623	37,379,305
(-) Deterioro de inversiones (2) (Ver Nota 16)	(325,306)	(373,793)
Total	<u><u>32,205,317</u></u>	<u><u>37,005,512</u></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2022 y 2021, corresponde a certificados de depósito a plazo fijo de entre 30 a 181 días emitidos por instituciones financieras locales, un detalle es como sigue:

	Calificación	Tasa de interés	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Banco Produbanco	AAA	2.43%	9,889,631	9,080,403
Banco de Guayaquil S,A,	AAA	2.40%	5,226,122	11,981,580
Banco del Pichincha S,A,	AAA	2.02%	5,038,381	-
Banco Bolivariano	AAA	2.32%	4,016,245	5,304,677
Banco Procredit S,A,	AAA	2.68%	2,892,648	4,525,618
Banco Internacional S,A,	AAA	2.47%	3,304,612	-
Banco Solidario S,A,	AAA	2.33%	2,162,984	-
Banco Amazonas S,A,	AAA	2.75%	-	6,487,027
Total			<u><u>32,530,623</u></u>	<u><u>37,379,305</u></u>

**FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN DENOMINADO
FIDEICOMISO FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**

(2) Deterioro de inversiones en Títulos Valores:

Con el fin de determinar si existe indicio de deterioro de un instrumento de inversión, el Fideicomiso considera las disposiciones vigentes establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador, relacionados con los siguientes parámetros:

- (1) Dificultades financieras significativas del emisor (deterioro calidad crediticia).
- (2) Incumplimiento en el pago principal o de los intereses.
- (3) Interrupción de transacciones o de cotizaciones para el instrumento financiero.
- (4) Renegociación o refinanciamiento forzado de las condiciones contractuales del instrumento financiero.
- (5) Evidencias de un proceso de reestructuración forzosa o quiebra. Para las inversiones, la norma establece categorías de riesgo en función de las características de dichos instrumentos, exceptuando los valores emitidos, avalados o garantizados por el Banco Central del Ecuador, el Ministerio de Finanzas e Entidades Receptoras de la Garantía Públicas.

Al 31 de diciembre de 2022, el Fideicomiso considera que la provisión establecida, cubre el riesgo de deterioro de inversiones a esa fecha.

Las inversiones no se encuentran comprometidas en garantía por obligaciones contraídas por el Fideicomiso.

6. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Garantías pagadas pendientes de recuperación	12,458,394	6,185,931
Intereses por cobrar inversiones	81,998	280,948
Provisión para cuentas por cobrar (1)	<u>(12,403,136)</u>	<u>(6,138,749)</u>
Total	<u>137,256</u>	<u>328,130</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Administración del Fideicomiso considera que la provisión establecida, cubre el riesgo de pérdida crediticia esperada a esa fecha. Un movimiento del deterioro por pérdida crediticia esperada, es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo inicial	6,138,749	3,352,132
Incremento de provisión por garantías pagadas en el período (Ver Nota 16)	2,783,315	2,788,284
Incremento mediante uso de provisión para aceptaciones bancarias y operaciones contingentes (Ver Nota 7)	3,601,432	-
Liberación provisión por recuperación de garantías efectivizadas de años pasados (Ver Nota 19)	(120,360)	(1,667)
Saldo al final	<u>12,403,136</u>	<u>6,138,749</u>

**FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN DENOMINADO
FIDEICOMISO FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**

Las cuentas por cobrar comerciales no se encuentran comprometidas en garantía por obligaciones contraídas por el Fideicomiso.

7. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Provisión para aceptaciones bancarias y operaciones contingentes (1)	4,178,578	5,916,901
Cuentas por pagar locales	4,131	20,406
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>4,182,709</u>	<u>5,937,307</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2022 y 2021, corresponde a la provisión generada respecto a las fianzas otorgadas y vigentes, misma que ha sido conocida y aprobada por la Junta del Fideicomiso, con base en la recomendación de la Secretaría Técnica, un detalle es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo Inicial	5,916,901	-
Incremento de provisión por fianzas otorgadas (Ver Nota 16)	4,164,751	5,916,901
Reverso por liberación de provisión por fianzas otorgadas de años pasados (Ver Nota 19)	(2,301,642)	-
Uso de provisión por garantías pagadas en el año (Ver Nota 6)	(3,601,432)	-
	<hr/>	<hr/>
Saldo al final	<u>4,178,578</u>	<u>5,916,901</u>

8. OTROS PASIVOS

Un detalle de otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Banco del Pacífico S,A,	481,094	1,090,061
Banco Procredit S,A,	349,041	309,933
BanEcuador B,P,	52,040	87,639
Banco del Litoral S,A,	73,828	114,125
Banco Delbank S,A,	16,700	41,129
Banco General Rumiñahui S,A,	27,935	37,424
Banco Amazonas S,A,	25,190	22,113
Banco Comercial de Manabí S,A,	3,433	3,689
Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooprogreso Ltda,	1,615	1,615
Cooperativa de Ahorro y Crédito Andalucía Cía, Ltda,	602	602
	<hr/>	<hr/>

FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN DENOMINADO FIDEICOMISO FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022

Total (1)	1,031,478	1,708,350
-----------	-----------	-----------

- (1) Corresponden a ingresos diferidos por cargos periódicos anuales cobrados a las Entidades Receptoras de la Garantía anticipadamente, las cuales son facturadas y devengadas al ingreso mensualmente.

9. IMPUESTO A LA RENTA

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.

Para que los Fideicomisos que no desarrollen actividades empresariales puedan beneficiarse de la exoneración mencionada, es requisito indispensable que al momento de la distribución de los beneficios, rendimientos, ganancias o utilidades, la Fiduciaria haya efectuado la correspondiente retención en la fuente del impuesto a la renta en los mismos porcentajes establecidos para el caso de distribución de dividendos y utilidades al beneficiario y además presente la declaración informativa al Servicio de Rentas Internas. Para efectos tributarios, un Fideicomiso realiza actividades empresariales u opera negocios en marcha, cuando su objeto y/o actividad de tipo industrial, comercial, agrícola, prestación de servicios, así como cualquier otra que tenga ánimo de lucro y que regularmente sea realizada a través de otro tipo de sociedades, cuyos ingresos sean gravados.

El Fideicomiso no ha sido revisado por parte de las autoridades fiscales desde su constitución.

10. PATRIMONIO

10.1. Aportes patrimoniales - Al 31 de diciembre del 2022 y 2021 el patrimonio del Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Administración denominado Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías, incluye: Los aportes del constituyente por US\$1,000 en efectivo y US\$14,500,000 en Bonos del Estado.

El 10 de marzo de 2014, se constituye un contrato de adhesión otorgado por el Fideicomiso Fondo de Garantía para Micro y Pequeña Empresa del Ecuador FOGAMYPE a favor del Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Administración denominado Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías, en donde se transfiere activos y pasivos netos por US\$6,498,273 que constan en los balances del año 2014 del Fideicomiso Fondo de Garantía para Micro y Pequeña Empresa del Ecuador FOGAMYPE.

Mediante acuerdo Nro. MPCEIP-DMPCEIP-2020-0079 del Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca, de fecha 12 de agosto de 2020, se dispone la adhesión como constituyente adherente al Fondo Nacional de Garantías en el marco del Programa "REACTÍVATE ECUADOR" y conforme lo establecido en el

FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN DENOMINADO FIDEICOMISO FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022

proyecto de inversión "REACTIVACIÓN Y REPOTENCIACIÓN PRODUCTIVA – FONDO PÚBLICO PARA APOYO A LA REACTIVACIÓN PRODUCTIVA DEL ECUADOR".

Con fecha 28 de agosto de 2020, Oficio Nro. MPCEIP-SMA-2020-0116- O, del Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca ha realizado una primera transferencia de recursos a favor del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías, por US\$10,000,000, en el que se encuentra incluido el valor correspondiente al aporte inicial al patrimonio autónomo de mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$1,000).

El 1 de septiembre de 2020, se celebró el contrato de adhesión entre ambas partes, el cual establece el aporte de 1,000 como valor inicial y se compromete a transferir a título de Fideicomiso Mercantil al patrimonio autónomo del Fideicomiso los aportes adicionales necesarios en relación a la demanda que genere el programa "REACTÍVATE ECUADOR".

Los aportes servirán exclusivamente para cubrir los afianzamientos que demande el crédito ofertado por el programa "REACTÍVATE ECUADOR" y no podrán ser destinados para cubrir los afianzamientos de líneas o programas de garantía distintas a las relacionadas al programa mencionado.

Con fecha 17 de diciembre de 2020, la Corporación Financiera Nacional aportó US\$20,000,000 al Fideicomiso para crear un fondo especial de reactivación económica de emergencia por el impacto del COVID-19 que permita otorgar garantías parciales a Mipymes que acceden a financiamiento a través de las IFPs y garantizar sus necesidades de liquidez de capital de trabajo e inversión.

10.2. Resultados acumulados - Está conformado por los resultados de años anteriores y por el resultado del ejercicio del Fideicomiso.

11. CUENTAS CONTINGENTES

Un detalle de las cuentas contingentes es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Banco del Pacífico S,A, (2)	39,706,637	76,819,331
Banco Procredit S,A,	23,872,674	21,774,166
Banco General Rumíñahui S,A,	2,704,589	4,121,233
Banco del Litoral S,A,	1,828,745	2,935,987
BanEcuador B,P,	1,900,114	2,552,534
Banco Delbank S,A,	662,744	1,557,032
Banco Amazonas S,A,	931,299	1,028,236
Banco Comercial de Manabí S,A,	3,766	13,827
Cooperativa de Ahorro y Crédito Andalucía Cía, Ltda,	-	-
Total (1)	<u>71,610,568</u>	<u>110,802,346</u>

**FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN DENOMINADO
FIDEICOMISO FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**

- (1) Corresponde a las garantías otorgadas por operaciones de crédito que las Entidades Receptoras de la Garantía participantes otorgan a sus beneficiarios y cuyo pago depende de que se produzcan hechos futuros. El porcentaje de la garantía mínimo es de US\$2,000 y máximo es del 50% del valor total del crédito o hasta US\$500,000 por beneficiario, dependiendo de las negociaciones y contratos realizados con cada una de las Entidades Receptoras de la Garantía participantes. El plazo máximo de las fianzas es de 3 años para capital de trabajo y 10 años para activos fijos. Las cuentas contingentes no alteran, ni modifican su situación financiera. Además, estas cuentas no reflejan la diferencia que pudiera existir entre el valor de mercado y el valor nominal de los rubros que se muestran en los estados financieros del Fideicomiso.
- (2) Al 31 de diciembre del 2022 y 2021, el Banco del Pacífico S.A. mantiene el valor más alto de las operaciones afianzadas, debido al producto de crédito de reactivación por la emergencia sanitaria ocasionada por la pandemia mundial; el Banco del Pacífico tiene como accionista a la CFN B.P., sin embargo, el Banco del Pacífico, no es Constituyente, ni Beneficiario del Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías, por lo que no hace parte de los beneficios del Patrimonio Autónomo.

12. CUENTAS DE ORDEN

Un detalle de las cuentas de orden como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Banco Procredit S,A,	4,626,963	5,519,140
Banco General Rumiñahui S,A,	1,955,100	3,554,367
Garantías pagadas y subrogadas	9,117	9,116
Banco del Pacífico S,A,	-	11,000,000
Banco del Litoral S,A,	-	2,563,279
Banco Amazonas S,A,	-	1,504,000
Banco Delbank S,A,	-	74,621
Total (1)	<u>6,591,180</u>	<u>24,224,523</u>

- (1) Corresponde a valores asignados en derechos de garantía a las Entidades Receptoras de la Garantía participantes. El Fideicomiso utiliza las cuentas de orden solamente para fines de control. Las cuentas de orden no alteran, ni modifican su situación financiera. Además, estas cuentas no reflejan la diferencia que pudiera existir entre el valor de mercado y el valor nominal de los rubros que se muestran en los estados financieros del Fideicomiso.

**FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN DENOMINADO
FIDEICOMISO FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**

13. INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS

Al 31 de diciembre del 2022 y 2021, corresponde a los intereses devengados provenientes de las inversiones mantenidas en certificados de depósito a plazo fijo de hasta 181 días.

14. INGRESOS POR SERVICIOS

Al 31 de diciembre del 2022 y 2021, corresponde a los ingresos de los cargos fijos cobrados al afianzado por la utilización de los derechos asignados que ascienden, junto con los cargos periódicos cobrados anualmente y devengado al ingreso de forma mensual, se componen de la siguiente manera:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Tarifa fija	165,160	263,840
Tarifa periódica	1,339,910	1,643,369
Total	<u>1,505,070</u>	<u>1,907,209</u>

15. COMISIONES CAUSADAS

Un detalle de comisiones pagadas es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Servicios fiduciarios (1)	92,275	103,125
Varias	1,500	18,930
Total	<u>93,775</u>	<u>122,055</u>

(1) Corresponde a valores pagados a la Fiduciaria por concepto de la administración del Fideicomiso.

16. GASTO POR PROVISIONES

Un detalle del gasto por provisiones es como sigue:

	2022	2021
Provisión por deterioro de inversiones (Ver nota 5)	325,306	373,793
Provisión por fianzas otorgadas (Ver Nota 7)	4,164,751	5,916,901
Provisión por garantías pagadas en el período (Ver Nota 6)	2,783,315	2,788,284
Total (1)	<u>7,273,372</u>	<u>9,078,978</u>

**FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN DENOMINADO
FIDEICOMISO FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**

(1) La cuenta 44 se compone de la provisión de deterioro de inversiones colocadas en el período, provisión de operaciones afianzadas o garantizadas vigentes, provisión por garantías efectivizadas y la liberación de las mismas contra la cuenta de Gastos (por provisiones efectuadas en ejercicio económico actual) y finalmente la liberación de las provisiones contra la cuenta Gastos (por provisiones efectuadas en ejercicio económico actual) por la recuperación total o parcial.

17. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2022 y 2021, corresponde a la liberación de provisiones efectuadas al portafolio de inversiones del ejercicio económico anterior.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Otros ingresos Operacionales(1)	373,793	-

(1) Corresponde al valor de provisiones efectuados al portafolio de inversiones al 31 de diciembre de 2021 y la liberación de las mismas contra la cuenta de ingresos de acuerdo con Catálogos Únicos de Cuentas (ejercicio económico del año anterior).

18. GASTOS DE OPERACIÓN

Un detalle de gastos de operación es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Impuestos, contribuciones y multas	82,979	75,742
Honorarios profesionales	7,153	9,650
Otros gastos	9,702	8,163
Servicios varios	6,139	5,693
Total	<u>105,973</u>	<u>99,248</u>

19. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2022 y 2021, corresponde a la liberación de provisiones efectuadas a las garantías otorgadas vigentes del ejercicio económico anterior, así como la liberación de provisiones de las garantías efectivizadas que registran recuperaciones totales o parciales.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Liberación de provisión por fianzas otorgadas de años pasados (1) (Ver Nota 7)	2,301,642	-
(-) Reverso provisión por garantía recuperada (2) (Ver Nota 6)	120,360	1,717
Total	<u>2,422,002</u>	<u>1,717</u>

FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN DENOMINADO FIDEICOMISO FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022

- (1) Corresponde al valor de provisiones efectuados a las operaciones efectivizadas al 31 de diciembre de 2021 y la liberación de las mismas contra la cuenta de Ingresos (ejercicio económico del año anterior) por la recuperación total o parcial.
- (2) Corresponde al valor de provisiones efectuados a las operaciones garantizadas vigentes al 31 de diciembre de 2021 y la liberación de las mismas contra la cuenta de Ingresos (ejercicio económico del año anterior).

20. CONTRATOS

El Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Administración denominado Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías celebra dos tipos de contratos con las Entidades Receptoras de la Garantía participantes:

Convenio marco de participación

Tiene por objeto formalizar la participación de la Institución Financiera participante para canalizar los derechos de Garantía otorgados por el Fideicomiso, destinados a los sujetos elegibles.

Contrato de asignación de derechos de garantía

Tiene por objeto otorgar a la Institución Financiera participante el derecho de garantizar sus financiamientos a través del Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Administración denominado Fideicomiso Fondo Nacional de Garantías a los sujetos elegibles.

21. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, a criterio de la Administración del Fideicomiso y de sus asesores legales, no mantiene vigentes contingentes tributarios, societarios, laborales o de otra índole significativa; que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

22. HECHOS OCURRIDOS POSTERIORMENTE AL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2022 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN DENOMINADO
FIDEICOMISO FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**

23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2022 han sido aprobados por la Administración del Fideicomiso y serán presentados a la Junta para su aprobación. En opinión de la Administración del Fideicomiso, los estados financieros serán aprobados por la Junta del Fideicomiso sin modificaciones.