



Fides Trust

FIDES TRUST, ADMINISTRADORA DE NEGOCIOS FIDUCIARIOS FITRUST S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

Fides Trust, Administradora de Negocios Fiduciarios Fitrust S. A., es una compañía anónima constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, en el año 2000, bajo el nombre de delly Trust Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A. FTAFSSA (FITRUST S. A.) y en noviembre del 2005 la Junta General de Accionistas aprobó cambiar la razón social por la de Fides Trust, Administradora de Negocios Fiduciarios Fitrust S. A., la cual fue aprobada por la Superintendencia de Compañías en enero del 2006. Su actividad principal es la Administración de fondos de inversión y fideicomisos de conformidad con lo previsto en la LMF. Su actividad está regida por la LMF, el Código de Comercio y controlada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de Fides Trust, Administradora de Negocios Fiduciarios S. A. Fitrust S. A.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros de Fides Trust, Administradora de Negocios Fiduciarios Fitrust S. A., han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de los activos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3 Efectivo y banco - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depositados en cuenta corriente en banco local y que no generan intereses.

2.4 Activos financieros - La Compañía reconoce un activo financiero en su estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, pasa a ser parte de las condiciones contractuales del instrumento y, se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del referido activo.



Fides Trust

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos al costo amortizado. La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría de cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de los instrumentos financieros de la Compañía en el momento del reconocimiento inicial.

2.4.1 Cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen valores por cobrar correspondientes a los servicios por administración de los Fideicomisos a cargo de la Fiduciaria, cuentas por cobrar al personal. El período de recuperación de las cuentas por cobrar es hasta 15 días promedio.

2.4.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Se mide al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Durante el año 2013, la Compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus activos financieros.

2.4.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.5 Propiedades - Son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de la pérdida de deterioro de valor, si hubiere. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.5.1 Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales - El costo de propiedades, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, y las vidas útiles utilizadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Rubro de propiedades</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	60
Equipos y enseres de oficina	10
Vehículos	5
Software de computación	3



Fides Trust

ADMINISTRADORA DE RECURSOS FINANCIEROS, S.A.

2.6 Propiedad de inversión – Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, si hubiere.

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles – Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). En tal caso las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Durante el año 2013, la Compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

2.8 Impuestos – El gasto por impuesto a la renta representa impuesto a la renta por pagar corriente y se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.

2.9 Pasivos financieros – Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

2.9.1 Cuentas por pagar – Son pasivos no financieros que incluyen obligaciones con proveedores. El período de crédito promedio es hasta 30 días.

Las cuentas por pagar son pasivos no financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.10 Beneficios a trabajadores

2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado por un perfil independiente utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.



Fides Trust

ADMINISTRADORA DE FIDEICOMISOS INMOBILIARIOS S.A.

Los nuevos medidores, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.10.2 Participación de trabajadores - La Compañía reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

2.10.3 Bonos a ejecutivos - La Compañía reconoce en sus estados financieros un bono anual a sus principales ejecutivos. La base tomada para el cálculo del referido bono está basada en el cumplimiento de los objetivos y metas empresariales relacionadas con la administración de los negocios fiduciarios, los cuales son registrados en los resúmenes y en función como se vaya generando el cumplimiento de estos objetivos y son cancelados al inicio del siguiente año.

2.11 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.11.1 La Compañía como arrendador - El ingreso por concepto de alquiler bajo arrendamiento operativo se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

2.12 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.12.1 Ingresos por servicios en administración de fideicomisos - Los honorarios relacionados con los contratos firmados por la administración de los fideicomisos se reconocen como ingresos en función al servicio y considerando lo siguiente:

- Los honorarios se reconocen como ingresos de actividades ordinarias en referencia al estado de prestación del servicio de administración y así como se pueda medir con fiabilidad;
- La Entidad recibirá beneficios económicos por la prestación del servicio de administración de fideicomisos;

2.13 Gastos - Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.



Fides Trust

ADMINISTRACIÓN DE FIDUCIARIOS E INVERSIÓN

- 2.14 Compensación de saldos y transacciones** – Como norma general en los estados financieros de la Compañía, no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

- 2.15 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas.

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIIF 9	Instrumentos financieros.	Enero 1, 2016
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición.	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas nuevas normas y enmiendas serán analizadas y adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los periodos futuros, en los casos que apliquen. Sin embargo se estima que no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica del Fideicomiso, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsiguientes.

4. EFECTIVO Y BANCO

Al 31 de diciembre del 2013, incluye principalmente saldos en cuenta corriente en una institución financiera local, los cuales no generan intereses.



Fides Trust

ADMINISTRADORA DE FIDEICOMISOS, S.A.

5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31 ... <u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
Préstamos y anticipos		
Honorarios por administración de fideicomisos	135,868	84,162
Encargo fiduciario	30,278	22,181
	<u>955</u>	<u>9,460</u>
Total	<u>166,899</u>	<u>115,773</u>

Al 31 de diciembre de 2013, préstamos y anticipos a trabajadores, incluye valores desembolsados a favor de personal administrativo de la Compañía en calidad de préstamos, con vencimientos hasta diciembre del 2014, los cuales no generan intereses. Los referidos préstamos, son descontados mensualmente a través del pago de nómina.

6. PROPIEDADES

	... Diciembre 31 ... <u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
Costo		
Depreciación acumulada	189,151	189,151
	<u>(58,144)</u>	<u>(49,529)</u>
Total	<u>131,007</u>	<u>139,622</u>

	... Diciembre 31 ... <u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
<u>Clasificación:</u>		
Edificio		
Vehículos	71,669	72,670
Muebles y enseres	48,078	52,891
Equipos y software de computación	7,025	7,773
Equipos de oficina	3,377	5,438
Otros activos	926	1,019
	<u>30</u>	<u>31</u>
Total	<u>131,007</u>	<u>139,622</u>

Durante el año 2013, la Compañía registró en los resultados del año, gastos de depreciación por US\$8,615.



Fides Trust

ADMINISTRADORA DE FIDUCIAS ECUATORIANAS, PÉREZ & A.

7. PROPIEDAD DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2013, corresponde a oficina No. 401 ubicada en el edificio Executive Center en la Av. Juan Tanco Marengo y Constitución - Solar 1 - 1 - Manzana No. 15 - Plazas Sol en la ciudad de Guayaquil, con 161.19 mts², que incluye parqueo No.17 ubicado en el edificio Parking plaza con 18.77 mts². La propiedad se encuentra arrendada desde el 29 de diciembre del 2008, para lo cual se firmó un contrato con una duración de tres años. El referido contrato estuvo vigente hasta diciembre del 2013 y no fue renovado.

Durante el año 2013, se reconocieron en los resultados ingresos por arrendamiento por US\$35.510, relacionados con este contrato, y se cargaron a los resultados US\$3.210 por concepto de depreciación.

8. IMPUESTOS

8.1 Pasivos del año corriente

	... Diciembre 31... <u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
Impuesto a la renta	12,456	17,776
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	4,116	9,525
Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones	<u>2,394</u>	<u>4,827</u>
Total	<u>18,966</u>	<u>32,128</u>

8.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - El gasto del impuesto a la renta del año incluye lo siguiente:

	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
Gasto del impuesto consiste	30,457	31,534
Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	—	<u>(9,199)</u>
Total gasto de impuestos	<u>30,457</u>	<u>22,335</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012).

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:



Fides Trust

ADMINISTRADORA DE FIDES TRUST, ATRUST S.A.

	2013 (en U.S. dólares)	2012
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	128,818	116,571
Gastos no deducibles	<u>9,669</u>	<u>20,533</u>
Utilidad gravable	<u>138,487</u>	<u>137,104</u>
Impuesto a la renta causado al 22% (2012 - 23%) y cargado a los resultados	<u>30,467</u>	<u>31,534</u>

Durante el año 2013, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$6,304; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$30,467. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$30,467, equivalente al impuesto a la renta del año.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias, y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2013, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterios en cuanto al tratamiento fiscal de gastos no deducibles y otros.

8.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

	2013 (en U.S. dólares)	2012
Saldos al inicio del año	17,776	5,583
Provisión	30,467	31,534
Pagos	<u>(35,767)</u>	<u>(19,341)</u>
Saldos al final del año	<u>12,476</u>	<u>17,776</u>

8.4 Aspectos tributarios:

Código Orgánico de la Producción – Con fecha diciembre 29 de 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Efectos Tributarios de la Revaluación – Decreto Ejecutivo No. 1189 – Con fecha 19 de junio del 2012, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1189, en el que se reformó el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía sin efectos tributarios.



Fides Trust

ADMINISTRADORA DE FIDUCIARIOS PATRIMONIALES, S.A.

Con base en el referido decreto, la Compañía decidió que lo hará como gasto deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, a partir de enero del 2013, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores; por consiguiente, procedió a revertir el saldo del pasivo por impuestos diferidos con abono a resultados.

9. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales		
Participación de trabajadores	33,286	21,593
	<u>22,733</u>	<u>20,571</u>
Total	<u>56,019</u>	<u>42,164</u>

Al 31 de diciembre del 2013:

- Beneficios sociales, incluye principalmente vacaciones y bonificaciones por pagar a trabajadores que ascienden a US\$16,514 y US\$8,000, respectivamente.
- Participación de trabajadores, representa los derechos de participación en las utilidades de la Compañía de conformidad con disposiciones legales vigentes. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año		
	20,571	12,046
Provisión		
Pagos	22,733	20,571
	<u>(20,571)</u>	<u>(12,046)</u>
Saldos al final del año	<u>22,733</u>	<u>20,571</u>

10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal		
Bonificación por cesantía	17,685	14,092
	<u>4,938</u>	<u>3,246</u>
Total	<u>22,623</u>	<u>17,338</u>



Fides Trust

ADMINISTRADORA DE ACTIVOSES AFILIADOS, C.A.

10.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o intermitente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al IESS. Durante el año 2013, se reconocieron en los resultados US\$3.592 relacionados con el movimiento en el valor presente de la jubilación patronal.

10.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Durante el año 2013, se reconocieron en los resultados US\$790 relacionados con el movimiento en el valor presente de la bonificación por desahucio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación derivada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del trabajador y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuya la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los trabajadores.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento e incremento salarial esperado. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 50 puntos (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, aumentaría por US\$2.431 (disminuiría por US\$2.152).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$2.518 (disminuiría por US\$2.241).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).



Fides Trust

ADMINISTRADORA DE RESCATE ACTUARIAL, FIDUCIARIA S.A.

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

Para los años 2013 y 2012, las principales presunciones usadas por los supuestos actuariales fueron el 7% para la tasa de descuento y el 3% para la tasa esperada de incremento salarial.

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

11.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información enfocados a identificar los riesgos relacionados con la Administración de los fideicomisos, los cuales son evaluados y medidos por la Gerencia General.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Administradora y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Alta Gerencia:

11.1.1 Riesgo de crédito - Se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con cuentas por cobrar u obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Administradora.

La Administradora realiza transacciones principalmente con fideicomisos, y tiene como política el obtener diferentes fuentes de recuperación de sus cuentas por cobrar así como la aplicación de diversos mecanismos de garantía que se respaldan con los contratos fiduciarios.

11.1.2 Riesgo de liquidez - La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La Administración prudente del riesgo de liquidez implica tener suficiente efectivo y equivalente de efectivo, disponible de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado.

La Administradora no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

11.1.3 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros registrados y medidos al costo amortizado por la Compañía son como sigue:



Fides Trust

ADMINISTRADORA DE MEDIOPLACEROS Y FIDES S.A.

... Diciembre 31...

2013
(en U.S. dólares)

2012

Activos financieros:

Efectivo y banco, nota 4

104,946

138,347

Cuentas por cobrar, nota 5

166,899

115,773

Total

271,845

254,120

Pasivos financieros:

Cuentas por pagar

9,626

7,196

12. PATRIMONIO

12.1 Capital social – El capital social autorizado, está constituido por 307,769 acciones de US\$1.00 cada una, todas ordinarias y nominativas.

12.2 Reserva legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

12.3 Resultados acumulados – Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

... Diciembre 31...

2013
(en miles de U.S. dólares)

2012

Resultados acumulados - distribuibles

75,791

81,828

Resultados acumulados proveniente de la aplicación por primera vez de las NIIF

62,230

62,230

Total

138,021

144,058

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en: absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

12.4 Dividendos pagados – De conformidad a lo decretado en Actas de Junta General de Accionistas de marzo 25 y mayo 29 del 2013, se declararon y pagaron dividendos a accionistas por US\$84,813 (año 2012) y US\$15,152 (año 2013), respectivamente.

[Firma manuscrita]

[Firma manuscrita]