ZION, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

ZION, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

MOORE STEPHENS

Q Av. Amazonas 477 y Robles, Of. 720
T +593 (2) 2506 866
F +593 (2) 2554 656

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar, Centro Empresarial Las Cámaras , Of. 401 y 503
T +593 (4) 2683 789
F +593 (4) 2683 873

www.moorestephens-ec.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Zion, Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.

Guayaquil, 27 de febrero del 2013

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Zion, Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativa.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de Zion, Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Administradora, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

A los Accionistas de
Zion, Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.
Guayaquil, 27 de febrero del 2013

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Zion, Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., al 31 de diciembre del 2012, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos que requieren énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos el siguiente asunto:

5. Los estados financieros de Zion, Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 16 de marzo del 2012, expresó una opinión con una salvedad referente a un déficit en el impuesto por pagar por US$8,606, así como también la falta de registro de los valores diferidos determinados por las comisiones facturadas anticipadamente. Estos asuntos fueron resueltos en el año 2012.

Moore Stephens & Asociados Cía. Ltda.

Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-760

Vladimir Niama A.
Socio
No. de Registro: 44619

ZION, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2012	Reestructurado (ver Nota 23) 2011
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5 y 6	7.175	13.555
Inversiones a valor razonable a través de ganancias y pérdidas	8	192.235	198.856
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	9	16.146	16.000
Cuentas por cobrar	10	119.862	40.408
Total activos corrientes		335.418	268.819
Activos no corrientes			
Activo fijo	11	26.387	21.847
Otros activos	12	138.890	162.258
Total activos no corrientes		165.277	184.105
Total del activo		500.695	452.924
Pasivo y patrimonio			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	13	42.342	5.274
Cuentas por pagar	14	52.531	66.196
Ingresos diferidos	2.8	49.743	26.116
Pasivos acumulados	15	24.030	19.911
		168.646	117.497
Pasivos no corrientes			
Pasivo a largo plazo	16	8.592	-
Total pasivos		177.238	117.497
Patrimonio			
Capital social		394.335	394.335
Aportes para futuras capitalizaciones		-	45.000
Resultados acumulados		(70.878)	(103.908)
Total patrimonio		323.457	335.427
Total del pasivo y patrimonio		500.695	452.924
Cuentas de orden	21	162.389.910	124.943.326

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Pedro Vélez Margary
Gerente General

Ec. Karyna Ampuero Avila
Contador General

ZION, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2012	Reestructurado (Ver Nota 23) 2011
Ingresos			
Comisiones ganadas	20	433.133	224.374
Asesorías y estructuración		300.514	113.698
Intereses financieros		6.916	6.901
		740.563	344.973
Gastos			
Administrativos		(526.886)	(185.293)
Generales		(102.261)	(70.644)
Impuestos, tasas y contribuciones		(4.327)	(3.842)
Financieros		(22.870)	(3.573)
Otros gastos operacionales		(10.139)	(10.447)
		(666.483)	(273.799)
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta		74.080	71.174
Participación de los empleados en las utilidades	14	(11.112)	(13.529)
Impuesto a la renta	17	(29.938)	(15.347)
Utilidad neta y resultado integral del año		33.030	42.298

Las notas explicativas anexas 1 al 24 son partes integrante de los estados financieros

Sr. Pedro Vélez Margary
Gerente General

Ec. Karyna Ampuero Avila
Contador General

ZION, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital pagado	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2011	394.335	90.000	(146.206)	338.129
Devolución de aportes a accionistas		(45.000)		(45.000)
Utilidad neta y resultado integral del año			42.298	42.298
Saldos al 31 de diciembre del 2011	394.335	45.000	(103.908)	335.427
Devolución de aportes a accionistas		(45.000)		(45.000)
Utilidad neta y resultado integral del año			33.030	33.030
Saldos al 31 de diciembre del 2012	394.335	-	(70.878)	323.457

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Pedro Vélez Margary
Gerente General

Ec. Karyna Ampuero Avila
Contador

ZION, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2012	2011
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta y resultado integral del año		33.030	42.298
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo			
Depreciación	11	7.096	4.718
Amortización		23.368	18.957
Jubilación patronal y desahucio	16	8.592	-
		72.086	65.973
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(79.454)	(31.670)
Cuentas por pagar		(13.665)	(46.781)
Pasivos acumulados		4.119	16.904
Ingresos diferidos		23.627	26.116
Efectivo provisto por las actividades de operación		6.713	30.542
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de activos fijos	11	(11.636)	(2.980)
Compra de otros activos		-	(384)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		(146)	(16.000)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión		(11.782)	(19.364)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras		37.068	5.274
Devolución de aportes para futuras capitalizaciones		(45.000)	(45.000)
Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento		(7.932)	(39.726)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(13.001)	(28.548)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		212.411	240.959
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	5	199.410	212.411

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Pedro Vélez Margary
Gerente General

Ec. Karyna Ampuero Avila
Contador General