

**Campos & Asociados** CIA. LTDA.  
AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

---

**LAUDE S.A. LAUDESA**

**ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**CON EL DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

---



**Campos & Asociados** Cia. Ltda.

**AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES**

---

**LAUDE S.A. LAUDESA**

**ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**CON EL DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

---



Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos  
Edificio Primavera, 2do. piso Of. 211 - 212  
Telefax: (593 - 4) 2400013 - 600 3281  
Cel.: 099618292 - 099084081  
E-mail: campos.asociados1@gmail.com  
www.camposauditores.com  
Guayaquil -Ecuador

**LAUDE S.A. LAUDESA**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**INDICE**

**Páginas No.**

|   |        |
|---|--------|
| Informe de los Auditores Independientes           | 3 – 4  |
| Balances Generales                                | 5      |
| Estados de Utilidades                             | 6      |
| Estados de Evolución del Patrimonio de los Socios | 7      |
| Estados de Flujos de Efectivo                     | 8      |
| Notas a los Estados Financieros                   | 9 – 14 |



**Abreviaturas usadas:**

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- NIC - Normas Internacionales de Contabilidad



**Campos & Asociados** Cia. Ltda.

**AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Compañía **LAUDE S. A. LAUDES A ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS.**

### **Dictamen sobre los estados financieros:**

Hemos auditado los informes financieros de LAUDE S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS al 31 de Diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de la compañía y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011. Estos estados financieros son responsabilidad de LAUDE S.A. LAUDES A ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre éstos estados financieros basada en nuestra auditoría.

### **Responsabilidad de la administración por los estados financieros:**

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que aseguren la preparación y presentación razonable de estados financieros libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor:**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre éstos estados financieros con base en nuestra auditoría, que fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que la auditoría sea planificada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea material.



Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos  
Edificio Primavera, 2do. piso Of. 211 - 212  
Telefax: (593 - 4) 2400013 - 600 3281  
Cel.: 099618292 - 099084081  
E-mail: campos.asociados1@gmail.com  
www.camposauditores.com  
Guayaquil -Ecuador



**Campos & Asociados** Cia. Ltda.

**AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES**

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **LAUDES.A.LAUDESA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de **LAUDE S.A. LAUDESA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como, evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación **LAUDE S. A. LAUDESA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS** al 31 de Diciembre del 2011, de acuerdo de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Guayaquil 15 de Febrero del 2012

**CAMPOS & ASOC. CO. LTDA.**

**CAMPOS & ASOCIADOS CO. LTDA.**  
SC-RNAE-No.527

**Econ. Xavier Fernando Campos**  
Socio Principal  
Reg. Prof. 2481

Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos  
Edificio Primavera, 2do. piso Of. 211 - 212  
Telefax: (593 - 4) 2400013 - 600 3281  
Cel.: 099618292 - 099084081  
E-mail: campos.asociados1@gmail.com  
www.camposauditores.com  
Guayaquil -Ecuador

**LAUDE S.A.LAUDESA**  
**ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**(Expresado en dólares de E.U.A)**

| ACTIVO                                | NOTA | 2.011             |
|---------------------------------------|------|-------------------|
| <b>Activo Corriente</b>               |      |                   |
| Caja –Banco                           | 3    | 45.245,64         |
| Cuentas por Cobrar                    | 4    | 3.467,28          |
| Cr Tributario SRI                     |      | 1.913,45          |
| <b>Total Activo corriente</b>         |      | <b>50.626,37</b>  |
| <b>Activo Fijo</b>                    |      |                   |
| Inmuebles                             | 5    | 185.045,94        |
| Muebles y Enseres                     |      | 1.410,81          |
| Equipos Computación                   |      | 11.567,99         |
| Depreciación Acumulada                | 5.1  | (3.339,98)        |
| <b>Total Activo Fijo</b>              |      | <b>194.684,76</b> |
| <b>Activo Diferido</b>                |      |                   |
| Marca y patentes                      |      | 116,00            |
| Otros Activos diferidos               | 5.2  | 10.985,36         |
| <b>Total Activo Diferido</b>          |      | <b>11.101,36</b>  |
| <b>TOTAL ACTIVO .....</b>             |      | <b>256.412,49</b> |
| <b>PASIVO</b>                         |      |                   |
| <b>Pasivo Corriente</b>               |      |                   |
| Cuentas por pagar                     | 6    | 1.818,86          |
| Provisiones                           | 7    | 1.077,37          |
| <b>Total Pasivo Corriente</b>         |      | <b>2.896,23</b>   |
| <b>Patrimonio</b>                     |      |                   |
| Capital                               | 8    | 263.751,70        |
| Perdida del ejercicio                 | 9    | (10.235,44)       |
| <b>Total Patrimonio</b>               |      | <b>253.516,26</b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO.....</b> |      | <b>256.412,49</b> |



*[Handwritten Signature]*  
**Ab. Ernesto Valle Minuche**  
**Gerente General**

*[Handwritten Signature]*  
**Jimena A. Paredes Narvaez**  
**Contadora**

Ver nota a los estados financieros

**LAUDE S.A. LAUDESA**  
**ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresado en dólares de E.U.A)

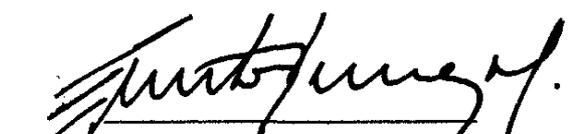
**INGRESOS**

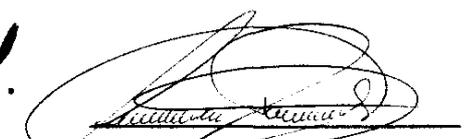
|                             |                  |
|-----------------------------|------------------|
| Comisiones ganadas          | 9.350,00         |
| Ingreso Asesoría y Estruct. | 7.300,00         |
| Ingreso Reembolso           | 236,28           |
| <b>TOTAL</b>                | <b>16.886,28</b> |

**GASTOS**

|                        |                  |
|------------------------|------------------|
| Gastos Financieros     | 36,00            |
| Gastos Administrativos | 12.602,96        |
| Otros                  | 11.113,36        |
| Impuestos, Tasas       | 2.794,50         |
| Otros gastos           | 574,90           |
| <b>TOTAL</b>           | <b>27.121,72</b> |

**PERDIDA DEL EJERCICIO** **(10.235,44)**

  
Ab. Ernesto Valle Minuche  
Gerente General

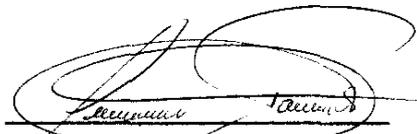
  
Jimena A. Paredes Narvaez  
Contadota

Ver nota a los estados financieros

**LAUDE S.A. LAUDESA**  
**ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresado en dólares de E.U.A)

|   |                   |
|---|-------------------|
| <b>FLUJO DE ACTIVIDAD OPERATIVA</b>                     |                   |
| Utilidad o Perdida del Ejercicio                        | (10.235,44)       |
| <b>Partidas que no representan efectivo:</b>            |                   |
| Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones            | 3.339,98          |
| Disminución (Aumento) Ctas y Doc x Cobrar               | (5.380,73)        |
| Aumento (Disminución) Otros Activos                     |                   |
| <b>Total Flujo Neto de Operaciones</b>                  | <b>(2.040,75)</b> |
| <b>FLUJO DE ACTIVIDAD DE INVERSIÓN:</b>                 |                   |
| <b>FLUJO DE ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:</b>            |                   |
| Aumento (Disminución) Prestamos-Accionistas largo plazo | 2.849,86          |
| Otras Cuentas por Pagar                                 | 46,37             |
| Aumento (Disminución) Cuentas Patrimoniales             | 263.751,70        |
| <b>Total Flujo Neto de Financiamiento</b>               | <b>266.647,93</b> |
| <b>FLUJO NETO</b>                                       | <b>55.481,08</b>  |
| Saldo Inicial de Caja/Bancos                            | -                 |
| Saldo Final de Caja/Bancos                              | <b>45.245,64</b>  |

  
**Ab. Ernesto Valle Minuche**  
Gerente General

  
**Jimena A. Paredes Narvaez**  
Contadora

**LAUDE S.A. LAUDES A**  
**ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.**  
 (Expresado en U.S. dólares E.U.A.)

|                          | Capital Fondo Patrimonial | Perdida del Ejercicio | Aporte para compras acciones | Total      |
|--------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------------------|------------|
| Saldo al 31.Dic.2010     | 0,00                      | 0,00                  | 0,00                         | 0,00       |
| Movimiento del ejercicio | 263.751,70                | (10.235,44)           | 0,00                         | 253.516,26 |
| Saldo al 31.Dic.2011     | 263.751,70                | (10.235,44)           | 0,00                         | 253.516,26 |

  
**Ab. Ernesto Valle Minuone**  
 Gerente General

  
**Jimena A. Paredes Narvaez**  
 Contadora

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

**1. OPERACIONES - ASPECTOS GENERALES:**

La compañía LAUDE S. A. LAUDESA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS fue constituida mediante escritura pública el 13 de Mayo del 2011 en la ciudad de Guayaquil para actividades de administración de Negocios Fiduciarios.

**A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**(Continuación)

**Efectivo y sus equivalentes de efectivo:** Incluye valores en caja, cuenta bancaria mantenidas localmente.

**Propiedad, planta y equipo:** La adquisición de activos fijos se encuentra registrada al costo de adquisición.

El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados de año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

**Activos**

|                                       |         |
|---------------------------------------|---------|
| Muebles, enseres y equipos de oficina | 10 años |
| Equipos de computación                | 3 años  |

**Preparación de los Estados Financieros:** Los estados de situación financiera anexos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que son emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador, desde marzo del 2000.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere el uso de ciertos estimados contables críticos y también requieren que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Los principios de contabilidad adoptados para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF 1, fueron definidas en función de la versión en español de los pronunciamientos oficiales emitidos al 1 de enero del 2010, aplicados de manera uniforme en todos los periodos que se presentan

De acuerdo con la Ley de Mercado de Valores, la compañía Laude S.A. Laudesa Administradora de Fondos y Fideicomisos, lleva sus cuentas y prepara sus estados financieros en forma independiente a los Fideicomisos que administra.

**Cuentas por cobrar y provisión para cuentas incobrables:** Las cuentas por cobrar se presentan al valor nominal. La compañía no ha realizado provisiones para cuentas de dudosa recuperación de acuerdo al artículo 10, numeral 11 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno en concordancia con el artículo 25, numeral 3 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario. En opinión de la administración de la Compañía, los valores son recuperables en su totalidad, por lo que no se requiere provisión adicional.

**Reserva legal:** La Ley de Compañías vigente, dispone que se transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

### **3. BANCOS:**

Al 31 de Diciembre del 2011, representa depósitos en cuenta corriente No. 3497703604

|                                  |                            |
|----------------------------------|----------------------------|
| <b>Banco Pichincha Cta. Cte.</b> | <b>\$ 45.245,64</b>        |
| <b>Total Bancos</b>              | <b><u>\$ 45.245,64</u></b> |

### **4. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de Diciembre del 2011, representan principalmente valores por cobrar

|                                   |                       |
|-----------------------------------|-----------------------|
| Calvez                            | <b>\$481,28</b>       |
| Corporación MINOVA S. A.          | <b>\$728,00</b>       |
| Inmobiliaria NAJAJOJUJA CIA.LTDA. | <b>\$2.240,00</b>     |
| Documentos por Cobrar             | <b><u>\$18,00</u></b> |
| <b>Total Cuentas por cobrar</b>   | <b>\$3.467,28</b>     |

**LAUDE S.A. LAUDESA**  
**ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**DETALLE DE ACTIVOS FIJOS.**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.**

| <b><u>CONCEPTO</u></b>    | <b><u>SALDO AL</u></b><br><b><u>31/12/2010</u></b> | <b><u>ADICIONES Y</u></b><br><b><u>RECLASIFICACIONES</u></b> | <b><u>RETIROS</u></b><br><b><u>Y/O AJUSTES</u></b> | <b><u>SALDO AL</u></b><br><b><u>31/12/2011</u></b> |
|---------------------------|--|--|--|--|
| Edificios                 | 0,00   | 185.045,94   | 0,00   | 185.045,94   |
| Muebles y Enseres         | 0,00   | 1.410,81   | 0,00   | 1.410,81   |
| Equipos de Computación    | 0,00   | 9.899,87   | 0,00   | 11.567,99  |
| <b>TOTAL</b>              | <b>0,00</b>  | <b>198.024,74</b>  | <b>0,00</b>  | <b>198.024,74</b>                                  |
| (-)Depreciación Acumulada | 0,00   | -3.339,98  |  | -3.339,98  |
| <b>TOTAL ACTIVO NETO</b>  | <b>0,00</b>  | <b>194.684,76</b>  | <b>0,00</b>  | <b>194.684,76</b>                                  |

**5. DEPRECIACIÓN ACUMULADA:**

Al 31 de Diciembre del 2011, representada por la **depreciación acumulada** por **\$3.339,98**

|                                     |                          |
|-------------------------------------|--------------------------|
| Edificio                            | <b>\$2.009,10</b>        |
| Muebles y Enseres                   | <b>\$ 9,10</b>           |
| Equipo de Computación               | <b><u>\$1.321,78</u></b> |
| <b>Total Depreciación Acumulada</b> | <b>\$3.339,98</b>        |

**5.1 OTROS ACTIVOS:**

Al 31 de Diciembre del 2011, representada por otros activos por un valor de

|                            |                            |
|----------------------------|----------------------------|
| Otros Activos              | <b><u>\$ 10.985,36</u></b> |
| <b>Total Otros Activos</b> | <b>\$ 10.985,36</b>        |

**6. PROVISIONES POR PAGAR:**

Al 31 de Diciembre del 2011, representan principalmente

|                                    |                          |
|------------------------------------|--------------------------|
| Proveedores locales                | <b><u>\$1.818,86</u></b> |
| <b>Total Provisiones por Pagar</b> | <b>\$1.818,86</b>        |

**7. OTROS PASIVOS:**

Al 31 de Diciembre del 2011, representan

|                                      |                          |
|--------------------------------------|--------------------------|
| Obligaciones Patronales              | <b><u>\$1.077,37</u></b> |
| <b>Total Obligaciones Patronales</b> | <b><u>\$1.077,37</u></b> |

**8. FONDO DEL PATRIMONIO**

Al 31 de Diciembre del 2011, el fondo del patrimonio está constituido por:

|                             |                            |
|-----------------------------|----------------------------|
| Capital Pagado              | <b><u>\$263.751,70</u></b> |
| <b>Total Capital Pagado</b> | <b>\$263.751,70</b>        |

**9. RESULTADO DEL EJERCICIO (PERDIDA)**

Al 31 de Diciembre del 2011, la Compañía obtuvo una pérdida de:

|                              |                      |
|------------------------------|----------------------|
| <b>Pérdida del Ejercicio</b> | <b>(\$10.235,44)</b> |
|------------------------------|----------------------|

## **10. TRANSICION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA**

### **Aplicación de NIIF 1 “Adopción por Primera Vez”**

Los estados financieros de LAUDE S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, representan los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por lo tanto se han aplicado las disposiciones de NIIF 1 al preparar estos estados financieros.

De acuerdo a lo dispuesto en la Resolución No. SC:ICI:CPAIFRS:G:11010 de la superintendencia de compañías en su artículo decimo primero indica que cuando una compañía se constituya a partir del año 2011, deberá aplicar directamente las normas internacionales de información financiera NIIF completas o la Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades NIIF para las PYMES, en cuyo caso no tendrá periodo de transición, por tanto no está obligada a presentar las conciliaciones, ni elaborar el cronograma de implementación de las NIIF.

**11. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA :**Esta constituido con cargo a los resultados del año 2011 a las tasas del 15% y 24% respectivamente, de acuerdo con disposiciones legales.

### **12. IMPUESTO A LA RENTA:**

De acuerdo a lo manifestado en el artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y en concordancia con el artículo 47 de su Reglamento las sociedades constituidas en el Ecuador, están sujetas a la tarifa impositiva del 24% (25% al 31 de diciembre del 2010) sobre su base imponible.

### **13. SITUACIÓN FISCAL:**

La compañía no ha sido objeto de revisiones por parte del Servicio de Rentas Internas y la administración considera que de existir revisiones posteriores, no existirán observaciones.

### **14.- INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR:**

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S dólares por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

| <b>Año terminado</b> | <b>Variación</b>  |
|----------------------|-------------------|
| <b>Diciembre 31</b>  | <b>Porcentual</b> |
| 2006                 | 3.30              |
| 2007                 | 3.32              |
| 2008                 | 8.28              |
| 2009                 | 6.26              |
| 2010                 | 3.33              |
| 2011                 | 3.17              |

**15. EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha del informe de los Auditores Independientes (15 de Febrero 2012), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía. Pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos.

---

\*\*\*\*\*