



Campos & Asociados Cía. 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 2012

CON EL DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

📍 Chimborazo 2108 y Francisco de Marcos
Edificio Primavera Piso 2 Of.: 211
☎ Telefax: (593-4) 2400013 / 6003281
📱 Celular: 0999618292
✉ Email: campos.asociados1@gmail.com
www.grupocamposauditores.com
Guayaquil - Ecuador



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Compañía LAUDE S. A. LAUDESAAministradora de Fondos y Fideicomisos.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado el balance general adjuntos de LAUDE S.A. LAUDESAAministradora de Fondos y Fideicomisos al 31 de Diciembre del 2012, 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 2012. Estos estados financieros son responsabilidad de LAUDE S.A. LAUDESAAministradora de Fondos y Fideicomisos. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos 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 Información Financiera (NIIF). 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 estos estados financieros con base en nuestra auditoría, que fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. 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.



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.

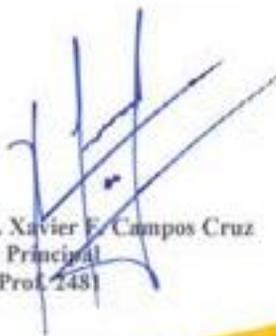
Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

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 2012, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Guayaquil, 28 de Marzo del 2013

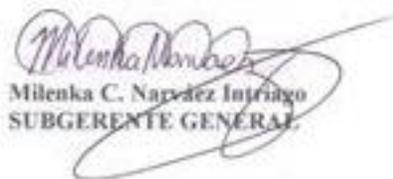
CAMPOS & ASOC. CO. LTDA.
CAMPOS & ASOCIADOS CO. LTDA.
SC-RNAE-No.527


Econ. Xavier F. Campos Cruz
Socio Principal
Reg. Prof. 2481

♦ Chimborazo 2108 y Francisco de Marcos
Edificio Primavera Piso 2 Of.: 211
☎ Telefax: (593-4) 2400013 / 6003281
☎ Celular: 0999618292
✉ Email: campos.asociados1@gmail.com
www.grupocamposauditores.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	2012
Activo corriente =		
Caja		0,00
Caja -Bancos	2	37.891,82
Cuentas por cobrar	3	15.060,28
Otros activos corrientes		954,62
Total Activo corriente.....		53.906,72
Activo Fijo		
Edificios		234.076,94
Muebles y Enseres		1.410,81
Equipos de computación		10.159,97
Otros Activos	6	10.985,36
Depreciación Acumula Act Fijo		23.619,50
Total Activo Fijo.....	5	233.013,58
Activo no corriente		
Patente		116,00
Programas de computacion		1.668,12
Total Activo no corriente.....		1.784,12
Total del Activo		288.704,42

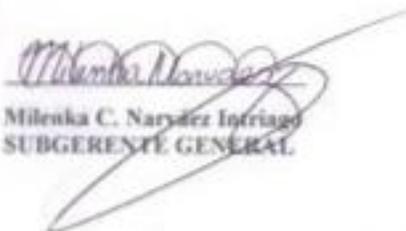

Milenka C. Narváez Intriago
SUBGERENTE GENERAL


Jimena A. Paredes Narváez
CONTADORA

Ver nota a los estados financieros

LAUDE S. A. LAUDES A
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL
2012

PASIVO	NOTA	2012
Pasivo corriente		
Ctas x pagar sector no financiero		726,27
Obligaciones patronales		1.596,89
Obligaciones tributarias		1.133,96
Total Pasivo corriente	7	3.457,12
PATRIMONIO		
Capital pagado		263.751,70
Reservas		49.031,00
Resultado Acumulado Perdido 2011	-	10.235,44
Pérdida del ejercicio	-	17.299,96
Total Patrimonio		285.247,30
Total Pasivo y Patrimonio		288.704,42

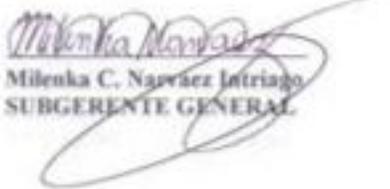

Milenka C. Narváez Intriago
SUBGERENTE GENERAL


Jimena A. Paredes Narváez
CONTADORA

Ver nota a los estados financieros

LAUDE S. A. LAUDES A
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

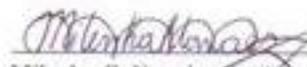
INGRESOS	2012
Comisiones ganadas	48.028,23
Ingresos asesoría	18.850,00
Ingresos x reembolso	1.095,19
Total Ingresos.....	67.973,42
GASTOS	
Gastos Administrativos	51.808,33
Depreciación, Material, Servicios	28.901,56
Impuestos y contribuciones	3.777,77
Otros	785,72
Total Gastos.....	85.273,38
 Perdida del ejercicio.....	 - 17.299,96


Milenka C. Narváez Intriago
SUBGERENTE GENERAL


Jimena A. Paredes Narváez
CONTADORA

LAUDE S.A. LAUDES A
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en dólares de E.U.A)

FLUJO DE ACTIVIDAD OPERATIVA	
Utilidad o Perdida del Ejercicio	(17.299,96)
Partidas que no representan efectivo:	
Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones	20.279,52
Disminución (Aumento) Ctas y Doc x Cobrar	(10.634,17)
Aumento (Disminución) Otros Activos	(1.784,12)
Total Flujo Neto de Operaciones	7.861,23
FLUJO DE ACTIVIDAD DE INVERSIÓN:	(47.506,98)
FLUJO DE ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:	
Aumento (Disminución) Prestamos-Accionistas largo plazo	-
Otras Cuentas por Pagar	560,89
Aumento (Disminución) Cuentas Patrimoniales	31.731,04
Total Flujo Neto de Financiamiento	32.291,93
FLUJO NETO	(7.353,82)
Saldo Inicial de Caja/Bancos	45.245,61
Saldo Final de Caja/Bancos	37.891,82


 Milenka C. Narváez Intrigido
 SUBGERENTE GENERAL

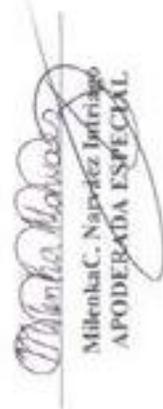

 Jimena A. Paredes Narváez
 CONTADORA

LAUDE S.A. LAUDESIA
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en U.S. dólares E.U.A.)

Detalle	Capital Fondo		Resultado		Perdida	Reservas	Total
	Patrimonial	Acumulada	2011	Ejercicio			

Saldo al 31 de Diciembre 2011	263.751,70	- 10.235,44	-	-	-	-	253.516,26
Movimiento del ejercicio	-	-	-	-	49.031,00	-	49.031,00
Saldo al 31 de Diciembre 2012	263.751,70	- 10.235,44	- 17.299,96	-	49.031,00	-	285.247,30


Milenka C. Narváez Infante
APODERADA ESPECIAL


Jimena A. Paredes Narváez
CONTADORA

Ver notas a los estados financieros



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA
INFORMACION FINANCIERA SUPLEMENTARIA**

A los señores accionistas de LAUDE S. A. LAUDESA Administradora de Fondos y Fideicomisos

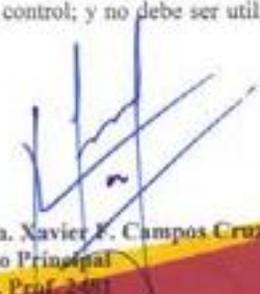
1.- En relación con nuestra auditoria de los estados financieros de Laude S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos al 31 de Diciembre del 2012.

2.- Nuestra auditoria fue efectuada principalmente con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros básicos tomados en conjunto. La información financiera suplementaria contenida en los anexos 1 a 4 arriba mencionada, se prestan en cumplimiento con lo establecido en la codificación de resoluciones del consejo nacional de valores y no se requiere como parte de los estados financieros básicos. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de esta información financiera suplementaria de acuerdo con las Normas establecidas por el Consejo Nacional de Valores.

3.- En nuestra opinión la información financiera suplementaria mencionada en el párrafo 1 anterior, ha sido preparada razonablemente en todos sus aspectos importantes de acuerdo con las normas establecidas por el Consejo Nacional de Valores.

4.- Este informe se emite exclusivamente para información y uso de LAUDE S. A. LAUDESA Administradora de Fondos y Fideicomisos y para su presentación a la Superintendencia de compañías -Consejo Nacional de Valores en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control; y no debe ser utilizado para otros propósitos.

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


Econ. Xavier F. Campos Cruz
Socio Principal
Reg. Prof. 2481

◊ Chimborazo 2108 y Francisco de Marcos
Edificio Primavera Piso 2 Of.: 211
☎ Telefax: (593-4) 2400013 / 6003281
☎ Celular: 0999618292
✉ Email: campos.asociados1@gmail.com
www.grupocamposauditores.com
Guayaquil - Ecuador

Detalle de Fondos de Inversión y Negocios Fiduciarios Administrados junto con su respectivo valor del Patrimonio Neto cortado al 31 de Diciembre del 2012

Fideicomisos	Tipo de Fideicomisos	Valor
Fideicomiso Antena	Administración	1.995,11
Fideicomiso Bau	Administración	91.000,00
Fideicomiso Civano	Administración	240,00
Fideicomiso Duporto	Administración	193.308,75
Fideicomiso Fenix	Administración	3.520.775,00
Fideicomiso Garantía Polsegu	Garantía	2.000,00
Fideicomiso Inza	Inversión	1.995,11
Fideicomiso Javieras	Administración	258.528,78
Fideicomiso Jocarda	Administración	624.416,10
Fideicomiso Mapfre Atlas Uno	Administración	1.982,50
Fideicomiso Mercantil CTT	Administración	82.958,27
Fideicomiso Najapojuja	Administración	1.362.477,00
Fideicomiso Plaza Proyecta	Administración	349.770,00
Fideicomiso Punta Blanca Uno	Administración	2.000,00
Fideicomiso San Eduardo	Administración	1.329.157,50
Fideicomiso Santa María	Administración	1.119.317,51
Fideicomiso SeaPromo	Administración	207.990,00
Fideicomiso Zamal	Administración	1.995,11
Suman.....		9.151.906,74

**LAUDE S. A. LAUDESA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y
FIDEICOMISOS**

**DETALLE DE FONDOS DE INVERSIÓN Y NEGOCIOS FIDUCIARIOS
CUYA CONTABILIDAD ES ADMINISTRADA EN FORMA
INDEPENDIENTE A LA DE LA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y
FIDEICOMISOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

La Administración de la Cia declara que la totalidad de Fideicomisos vigentes al 31 de Diciembre del 2012 (ver anexo 1), llevan sus cuentas y preparan sus estados financieros en forma independiente a los de LAUDE S. A. LAUDESAAministradora de Fondos y Fideicomisos y a los de los otros negocios fiduciarios que la Cia administra.

**LAUDE S. A. LAUDESA –ADMINISTRADORA DE FONDOS Y
FIDEICOMISOS**

Se ha dado cumplimiento de la Resolución No CNV.2011.008 Emitida por el Consejo Nacional de Valores relacionado con respecto al tema de Prevención de los Delitos de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo de los Sujetos Obligados a Informar a la Unidad de Análisis Financiero, donde Laude S.A. LAUDESA Administradora de Fondos y Fideicomisos ha realizado su gestión necesaria y oportuna en la presentación de los reportes a la UAE de aquellas transacciones que iguales o superen el lumbral establecido por la Ley con respecto a las Administradoras de Fondos y Fideicomisos USD\$ 10,000.00 al 31 de Diciembre del 2012.

CONTENIDO	CUMPLIMIENTO		
	SI	NO	N/A
Sección I.- Ambito de aplicabilidad			
Art 1.- Sujetos obligados	x		
Sección II.- Políticas y procedimientos de prevención y control			
Art 2.- Responsabilidad de las bolsas de valores, casas de valores y administradoras de fondos y fiduciarias	x		
Art 3.- Políticas	x		
Art 4.- Exigencias técnicas para los procedimientos	x		
Art 5.- Control de transacciones	x		
Sección III.- Código de ética y manual para prevenir el lavado de activos y el financiamiento de Activos			
Art 7.- Del código de ética	x		
Art 8.- Contenido esencial del código de ética	x		
Art 9.- Manual para prevenir el lavado de activos y el financiamiento de delincuencia	x		
Art 10.- Contenido esencial del manual	x		
Sección IV.- Políticas y procedimientos para la debida diligencia			
Art 11.- Conocimiento del cliente	x		
Art 12.- Clasificación y segmentación	x		
Art 13.- Formulario de información	x		
Art 14.- Documentación anexa	x		
Art 15.- Registro de clientes	x		
Art 16.- Personas políticamente expuestas	x		
Art 17.- Sistemas de gestión de riesgo	x		
Art 18.- Debita diligencia ampliada	x		
Art 19.- Verificación y monitoreo de la información	x		
Art 20.- Conocimiento del mercado	x		
Art 21.- Selección de personal	x		
Art 22.- Conocimiento de los directivos, funcionarios y empleados	x		
Art 23.- Análisis periódico	x		
Art 24.- Evaluación de directivos, funcionarios y empleados	x		
Art 25.- Actualización de la información	x		
Art 26.- Conocimiento de las contrapartes			x
Sección V.- Actividades, Operaciones o Transacciones Inusuales			
Art 27.- Señales de alerta	x		
Sección VI.- Registro de operaciones, reportes a la unidad de análisis financiera y conservación de archivos			
Art 28.- Registro de operaciones	x		
Art 29.- Reportes a la unidad de análisis financiero (UAF)	x		
Art 30.- Tiempo de conservación de los registros y archivos	x		
Sección VII.- Reserva y confidencialidad de la información			
Art 31.- Reserva de la información	x		
Art 32.- Circulo de información a la Superfin	x		
Sección VIII.- Definición, Gestión, Control y aplicación de los mecanismos de prevención			
Art 33.- Obligaciones del directorio del sujeto obligado	x		
Art 34.- Obligaciones del representante legal	x		
Art 35.- Obligaciones del personal del sujeto obligado	x		
Art 36.- Obligaciones del controlador del sujeto obligado			x
Art 37.- Obligaciones del auditor externo del sujeto obligado			x
Art 38.- Del oficial de cumplimiento	x		
Art 39.- Requisitos para la designación como oficial de cumplimiento	x		
Art 40.- Prohibiciones para la designación del oficial de cumplimiento	x		
Art 41.- De la cualificación del oficial de cumplimiento	x		
Art 42.- Del registro de oficiales de cumplimiento	x		
Art 43.- Excepción de la obligación de designar un oficial de cumplimiento a tiempo completo	x		
Art 44.- Funciones del oficial de cumplimiento	x		
Art 45.- Remoción del oficial de cumplimiento	x		
Sección IX.- de la capacitación			
Art 46.- Programas de capacitación	x		
Art 47.- Requisitos mínimos de los programas	x		

JORDANA PARRDES NARVAEZ
RUC: 072865343001
Contador General
LAUDE S. A. LAUDESA