

LAUDE S. A. LAUDES A ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares norteamericanos)

A. DESCRIPCION DEL NEGOCIO:

LAUDE S.A. LAUDES A ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS, (La Compañía) fue constituida el 3 de mayo del 2011, en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, con el nombre de **Laude S.A. Laudes A Administradora de Fondos y Fideicomisos**, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 13 de mayo del 2011, la misma que se registró por las leyes del Ecuador, la Ley de Compañías, la Ley de Mercado de Valores, el presente estatuto, y todas aquellas normas que se dicten por los Organismos Competentes, sea mediante reglamentos, resoluciones, regulaciones u otras que se expidieren. El plazo de duración de la compañía será de cien años. Su objeto social es la administración de negocios fiduciarios, definidos en la Ley de Mercado de Valores. Para el cumplimiento de su objeto social, la compañía podrá realizar toda clase de actos, contratos, negocios y operaciones permitidos por las leyes ecuatorianas que se encuentren relacionados con sus actividades necesarias y convenientes para su cumplimiento. Podrá realizar todas las demás actividades que permita el Consejo Nacional de Valores a través de sus resoluciones, para un desarrollo adecuado del Mercado de Valores.

La Fiduciaria no mantiene inversiones en acciones, que se consideren como importantes, ni ejerce influencia significativa sobre otras entidades por lo que no actúa como una entidad controladora, operando como una sola unidad de negocios. Sus acciones no se cotizan en el mercado de valores. Su actividad es regulada por la Ley y Resoluciones del Mercado de Valores.

La emisión de sus estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2013, ha sido autorizada por la Administración de la Compañía en febrero 17 del 2014, los cuales han sido preparados y 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 y serán sometidos a la posterior aprobación de la Junta General de Accionistas.

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

Base de preparación.- Los estados financieros de LAUDE S. A. LAUDES A Administradora de Fondos y Fideicomisos, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que son emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y adoptadas por el Gobierno de la República del Ecuador que comprenden (i) NIIF, (ii) Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) (iii) Interpretaciones originadas por el Comité de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretaciones (SIC).

LAUDE S. A. LAUDESA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares norteamericanos)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación...)

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF, obligan a la Administración a realizar determinadas estimaciones contables fundamentales sobre el futuro así como a adoptar hipótesis y juicios de valor en el proceso de aplicación de las políticas contables. En consecuencia, dichos elementos afectan a los importes de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados por la Compañía. Los resultados reales en periodos posteriores podrían no coincidir con dichas estimaciones críticas (**Nota C**).

Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF, fueron definidas en función de la versión en español de los pronunciamientos oficiales emitidos al 1 de enero del 2013, aplicados de manera uniforme con los periodos anteriores que se presentan.

Las NIIF aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2013 son las mismas que fueron aplicadas en el ejercicio anterior, salvo la aplicación de Normas o Interpretaciones nuevas o enmendadas respectivamente, que aún no son obligatorias o que no son aplicables a la Compañía.

Bases de presentación:

Los estados financieros de LAUDE S. A. LAUDESA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y al 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Nuevas normas e interpretaciones emitidas a partir de enero 1 del 2013.- A continuación se indican las nuevas normas e interpretaciones emitidas que se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros.

Nuevas normas e interpretaciones		Modificaciones y nuevos pronunciamientos	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1	Presentación de estados financieros	Modificación a la presentación de otros resultados integrales	01 de enero del 2013
NIIF 7	Instrumentos financieros: información a revelar	Modificación: Revelación sobre la compensación de activos y pasivos financieros	01 de enero del 2013
NIIF 9	Instrumentos financieros	Nueva: Deroga a la NIC 39. Esta NIIF corresponde a la primera fase: clasificación y medición	01 de enero del 2013

LAUDE S. A. LAUDES ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresados en dólares norteamericanos)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación...)

NIIF 10	Estados financieros Consolidados	Nueva	01 de enero del 2013
NIIF 11	Negocios Conjuntos	Nueva	01 de enero del 2013
NIIF 12	Revelación de intereses en otras Entidades	Nueva	01 de enero del 2013
NIIF 13	Valor Razonable	Nueva.- Es una guía para la medición del valor razonable que actualiza la Codificación 820 de la FASB	01 de enero del 2013
NIC 24	Información sobre partes relacionadas	Deroga a la anterior NIC 24 revisada en el año 2003	01 de enero del 2011
NIC 27	Estados financieros individuales	Solo atiende requisitos de los E/F individuales que no han sido modificados. Las otras partes de NIC 27 se sustituye por la NIIF 10	01 de enero del 2012
NIC 28	Inversiones en asociadas y Negocios Conjuntos	Esta Norma se modifica para estar en armonía con los cambios emitidos en las NIIF 10, 11 y 12	01 de enero del 2012
NIC 36	Deterioro del valor de los activos	Modificaciones: Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	01 de enero del 2014
CINIIF 20	Costo de desmonte en la fase de producción de una Mina a Cielo abierto	Nueva	01 de enero del 2013
CINIIF 21	Reconocimiento de un pasivo por un Gravamen impuesto por el gobierno	Nueva	01 de enero del 2014

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- Comprenden partidas como caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras e inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimientos menores a tres meses o menos a partir de la fecha de adquisición, que sean fácilmente convertibles en efectivo y que estén sujetos a riesgos no significativos de variaciones en su valor.

Cientes y otras cuentas por cobrar.- Las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable y; siempre que no se espere se realicen en noventa días, son valoradas posteriormente al costo amortizado por el método del tipo de interés efectivo. Las pérdidas y ganancias se reconocen en la cuenta de resultado cuando las cuentas por cobrar dejan de reconocerse o sufren un deterioro de valor así como durante el proceso de amortización. La cantidad contabilizadas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar se reduce a través de la utilización de una cuenta de estimación para cuentas incobrables. La estimación por incobrabilidad de las cuentas por cobrar se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar los montos vencidos de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar. El monto de la estimación es la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar y el valor presente de los flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva.

LAUDE S. A. LAUDES ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares norteamericanos)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación...)

Las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar se clasifican como activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a doce meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, que son clasificados como no corrientes.

Propiedades, Mobiliario y equipo.- El mobiliario y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado. La depreciación se carga a gastos para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta. La vida útil y los métodos de depreciación de los activos fijos, son revisados periódicamente y en caso de que cambien significativamente, el gasto por depreciación para periodos actuales y futuros se procederá al ajuste correspondiente.

Si el importe contabilizado de un activo fijo excede la parte recuperable se registrará de forma inmediata una pérdida por deterioro de valor en la cuenta de resultado. En cada fecha de cierre del ejercicio, se valorará si existen indicios de deterioro del valor del activo fijo.

Para el cálculo de la depreciación del mobiliario y equipo, se utilizan las siguientes tasas:

ACTIVOS	AÑOS	%
Edificios (Oficina)	20	5
Muebles y Enseres	10	10
Equipo de Oficina	10	10
Equipos de Computación	3	33,33
Programas Informáticos	3	33,33

Proveedores y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones provenientes de operaciones comerciales de la Fiduciaria a favor de terceros, basadas en condiciones de crédito normales, las cuales no tienen intereses pactados y se registran a su valor razonable.

Impuestos.- El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta corriente por pagar más el impuesto diferido.

Impuesto corriente.- El impuesto a la renta por pagar corriente se basa en la ganancia gravable (fiscal) registrada durante el año. La ganancia gravable difiere de la ganancia contable, debido a las partidas de ingresos exentos o gastos no deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto a la renta corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Servicios de Rentas Internas al final de cada periodo fiscal.

LAUDE S. A. LAUDES ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares norteamericanos)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación...)

Participación a los trabajadores corriente.- La participación se registra en los resultados del año y se calcula aplicando la tasa del 15% sobre la ganancia líquida de la compañía de acuerdo con disposiciones legales vigentes en el periodo sobre el que se informa.

Beneficios a los empleados a largo plazo.- El pasivo por obligaciones de jubilación patronal y bonificación por desahucio está relacionado con lo establecido en Código de Trabajo. Todo el personal de la nómina está cubierto por estos beneficios.

El costo y la obligación se reconocen durante el periodo de servicios de los empleados y se mide usando el método de la unidad de crédito proyectada con variaciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la compañía no realizó el cálculo actuarial para cubrir esta obligación, debido a que la administración, considerando el costo beneficio, estimó que el valor a determinarse no era significativo.

Reconocimiento de ingresos.- Los ingresos ordinarios por comisión de administración y estructuraciones, se reconocen mensualmente en base a los valores establecidos en las escrituras de constitución de los fideicomisos que son administrados por la Fiduciaria, y son medidos al valor razonable de la contraprestación del servicio prestado, deduciendo el impuesto asociado con la venta. Las comisiones anticipadas son registradas como créditos diferidos y realizadas cuando estas son devengadas.

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido y a la tasa de interés efectiva.

Reconocimiento de gastos.- Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

Compensación de saldos y transacciones.- Como norma general, en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

Activos intangibles.- Las licencias de los programas de computación, se registran al costo y se amortizan en el estimado de su vida útil. La Fiduciaria amortiza estos intangibles en tres años.

LAUDE S. A. LAUDES ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresados en dólares norteamericanos)

C. ESTIMADOS CONTABLES CRITICOS:

En la aplicación de las políticas de la Compañía, las cuales se describen en la **Nota B**, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a periodos posteriores. A continuación se presentan estimaciones y juicios contables críticos, que la Administración de la Fiduciaria ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

Deterioro de activos.- A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio, se realiza una estimación del importe recuperable que obtendría de su venta o su valor de uso, el mayor. Si se trata de activos identificables que no generen flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Durante los años 2013 y 2012, **LAUDE S. A. LAUDES ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**, no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

Mobiliario y equipo.- Como se indica en la **Nota B**, la Fiduciaria revisa la vida útil estimada del mobiliario y equipo al final de cada período anual.

D. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

Un resumen del saldo del efectivo en bancos, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja		107.47	173.80
Banco Pichincha	(1)	253.70	37,718.02
Banco Promérica	(1)	80,766.53	
		81,127.70	37,891.82

(1) Los saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias, no generan intereses.

LAUDE S. A. LAUDES ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares norteamericanos)

E. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Un resumen de los saldos de clientes y otras cuentas por cobrar, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por Cobrar a Terceros		257.28
Cuentas por Cobrar al Originador	(2) 24,370.60	14,803.00
	<u>24,370.60</u>	<u>15,060.28</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar se detallan a continuación:

<u>Cuentas por Cobrar al Originador:</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Roger Zambrano Alcivar	220.00	
Frudonmar S.A.	3,657.60	
Corporación Minova S.A.	1,220.00	660.00
Inmobiliaria Jocardá S.A.	1,120.00	
Equipos y Transportes S.A.	254.00	762.00
Mapfre Atlas Cía. de Seguros		254.00
Primefenix S.A.	672.00	1,344.00
Weixiong S.A.	440.00	880.00
Marcos Zambrano Alcivar	1,568.00	112.00
Kepler Verduga Aguilera	275.00	1,925.00
Inmobiliaria Urbana Gonzalez S.A.		3,042.00
Carlos Andrés Chaw Macías		3,360.00
Seapronto S.A.		336.00
Enrique Elías Torbay Lecaro	5,376.00	
Pachalvar S.A.	660.00	
Melkitin S.A.	896.00	
Citibox Mini Bodegas C.A.	2,585.00	
Versogris S.A.	2,640.00	
P.I. Prozonas S.A.	330.00	
Cientes Varios	<u>2,457.00</u>	<u>2,128.00</u>
	(a) 24,370.60	14,803.00

(a) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no existen cuentas por cobrar que se encuentren deterioradas o con problemas de cobro, que amerite realizar una provisión para reconocer una pérdida.

LAUDE S. A. LAUDES ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares norteamericanos)

F. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

Un resumen de los saldos de activos por impuestos corrientes, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
IVA Pagado	624.97	127.62
IVA Retenido	332.39	42.00
Crédito Tributario I.R. Años Anteriores		785.00
	<u>957.36</u>	<u>954.62</u>

G. PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO:

Un resumen de los saldos y movimientos de mobiliario y equipo, al 31 de diciembre del 2013, es el siguiente:

	<u>SALDO AL</u> <u>01-01-2013</u>	<u>ADICIÓN</u>	<u>VENTA Y/O</u> <u>RETIRO</u>	<u>TRANSE.</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31-12-2013</u>
<u>Edificios</u>					
Oficina Laude S.A. Matriz	234,076.94			(56,045.94)	178,031.00
Instalaciones de Oficina				57,344.22	57,344.22
Muebles y Enseres	1,410.81	1,274.71			2,685.52
Equipo de Computación	10,159.97	1,050.00		(5,004.37)	6,205.60
Vehículos		1,106.25			1,106.25
Programas de Computación	1,668.12			(1,668.12)	
	<u>247,315.84</u>	<u>3,430.96</u>		<u>(5,374.21)</u>	<u>245,372.59</u>
Depreciación Acumulada	(23,619.50)	(19,091.86)	1,392.37	5,282.32	(36,036.67)
	<u>223,696.34</u>	<u>(15,660.90)</u>	<u>1,392.37</u>	<u>(91.89)</u>	<u>209,335.92</u>

H. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:

Un resumen de estos activos, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Marcas IEPI		116.00
Programas de Computación	6,672.49	
Otros Activos (Ajustado con activos fijos y resultados acumulados)		10,985.36
	<u>6,672.49</u>	<u>11,101.36</u>
Amortización acumulada	(5,282.32)	
	<u>1,390.17</u>	<u>11,101.36</u>

LAUDE S. A. LAUDESA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares norteamericanos)

I. CUENTAS POR PAGAR:

Un resumen de las cuentas por pagar, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores	140.59	726.27
	<u>140.59</u>	<u>726.27</u>

J. OBLIGACIONES PATRONALES POR PAGAR:

Un resumen de los saldos y movimientos de las obligaciones patronales, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Participación a los trabajadores	5,818.35	
Aportes y Descuentos para el IESS	569.85	209.73
Beneficios de los Empleados (3)	2,306.80	1,387.16
	<u>8,695.00</u>	<u>1,596.89</u>

(3) El movimiento de los beneficios sociales, durante el año 2013, es como sigue:

	<u>Saldo 01-01-2013</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo 31-12-2013</u>
Bono Navideño	183.25	2,915.83	(2,736.59)	362.49
Bono Escolar	214.20	1,599.81	(1,353.27)	460.74
Vacaciones	763.77	1,452.70	(1,188.57)	1,027.90
Aporte Patronal	225.94	3,892.51	(3,662.78)	455.67
	<u>1,387.16</u>	<u>9,860.85</u>	<u>(8,941.21)</u>	<u>2,306.80</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la compañía no ha realizado provisión para establecer la reserva para la jubilación patronal, como lo establece la NIC 19, debido a que la administración, considerando el costo beneficio, estimó que el valor a determinarse no era significativo.

LAUDE S. A. LAUDES ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares norteamericanos)

K. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta	3,501.20	
Retenciones en la Fuente por Pagar	117.58	30.58
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado	155.62	35.38
Impuesto al Valor Agregado – Cobrado	1,284.00	1,068.00
	<u>5,058.40</u>	<u>1,133.96</u>

La conciliación del impuesto a la renta del período, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ganancia (Pérdidas) antes de la Participación e Impuesto	38,788.89	(17,299.96)
Menos: Participación de trabajadores	(5,818.35)	
Amortización de pérdidas tributarias	(7,253.54)	
Base de cálculo para el impuesto a la renta – corriente	<u>25,717.00</u>	
Impuesto a la renta (22%)	5,657.76	
Menos: Retenciones en la fuente del año	1,371.56	
Retenciones de años anteriores	785.00	
	<u>(2,156.56)</u>	
	<u>3,501.20</u>	

L. CAPITAL PAGADO:

Está representado por un Capital Autorizado de US\$ 525,780. El capital suscrito y pagado de la Compañía es US\$ 262,890 que está dividido en 262,890 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la participación accionaria la constituyen:

	<u>2013</u>	<u>%</u>	<u>2012</u>	<u>%</u>
Milenka Narváez Intriago	24,000.00	9		
Nohelia Fernanda Apolo Ludeña			119,161.70	45
Hernán Javier Verduga Ludeña	238,890.00	91		
CALVEZ S.A.			144,590.00	55
	<u>262,890.00</u>	<u>100</u>	<u>263,751.70</u>	<u>100</u>

LAUDE S. A. LAUDES ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares norteamericanos)

M. RESERVA LEGAL:

Conforme al Art. 297 de la Ley de Compañías que establece una apropiación obligatoria de un valor no menor del 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

N. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

1. **Activos y pasivos contingentes.**- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.**- A la fecha de emisión de este informe (Marzo 21 del 2014), no existen eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013.
3. **Partes relacionadas.**- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no existen transacciones con partes relacionadas.
4. **Cumplimiento de las medidas correctivas al control interno.**- En la auditoría del período anterior no se realizaron observaciones y/o recomendaciones sobre las cuales hacer seguimiento.

Las otras revelaciones dispuestas en la indicada Resolución, están reflejadas en las notas a los estados financieros; aquellas no mencionadas no aplican a la Compañía, por tal razón no son reveladas.


Srta. Milenka Narváez Intríago
Subgerente General


C.P.A. Jimena Paredes Narváez
Contadora RUC 0923665343001