

ADMINISTRADORA DE FONDOS DEL PICHINCHA, FONDOSPICHINCHA S.A.

Estados Financieros por el Año Terminado el 31 de Diciembre de 2012
(Con cifras comparativas del año 2011) e Informe de los Auditores
Independientes

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

12 de abril de 2013

A la Junta de Accionistas y miembros del Directorio de
Administradora de Fondos del Pichincha, FONDOSPICHINCHA S.A.

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de la ADMINISTRADORA DE FONDOS DEL PICHINCHA, FONDOSPICHINCHA S.A. al 31 de diciembre de 2012, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

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 así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

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 presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, 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 la Compañía.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Responsabilidad del Auditor (Continuación)

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la ADMINISTRADORA DE FONDOS DEL PICHINCHA, FONDOSPICHINCHA S.A., al 31 de diciembre de 2012, y el resultado integral de sus operaciones, los cambios de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.


Párrafo de Énfasis

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 18 a los estados financieros, la cual explica que, la Administradora resolvió declarar la terminación unilateral con los participantes del Fondo Administrado de Inversión de Ahorro Programado Porvenir "FONDO PORVENIR". A la fecha de este informe el proceso de liquidación ante la Superintendencia de Compañías no ha sido concluido.

Informe Sobre Otros Requisitos Legales y Normativos

El informe de los auditores independientes sobre la información suplementaria de acuerdo a los requerimientos que establece la Ley de Mercado de Valores y las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores se emite por separado.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre de 2012, se emite por separado.


 Registro de la Superintendencia
 de Compañías SG-RNAE-223


GINDIER ACEVEDO A.
 Socio-Director
 Licencia Profesional
 N° 21402


ADMINISTRADORA DE FONDOS DEL PICHINCHA, FONDOSPICHINCHA S.A.**Estado de Situación Financiera****Al 31 de diciembre de 2012 (con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2011)**

(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>31 de diciembre de</u>	
	Notas	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	389,369	79,263
Inversiones disponibles para la venta	4	1,610,253	1,902,638
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	5	912,265	789,128
Cuentas por cobrar	6	908,988	746,412
Otros activos		32,059	11,625
Propiedad, muebles y equipo	7	<u>198,205</u>	<u>504,718</u>
Total activo		<u>4,051,139</u>	<u>4,033,784</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Cuentas por pagar	8	1,199,726	58,343
Beneficios sociales	10	299,314	469,913
Impuestos corrientes	9	306,157	521,778
Jubilación patronal y desahucio	11	<u>130,447</u>	<u>167,094</u>
Total pasivo		1,935,644	1,217,128
Patrimonio de los accionistas, estado adjunto		<u>2,115,495</u>	<u>2,816,656</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>4,051,139</u>	<u>4,033,784</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros

ADMINISTRADORA DE FONDOS DEL PICHINCHA, FONDOSPICHINCHA S.A.**Estado de Resultados Integral****Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 (con cifras comparativas del año 2011)****(Expresado en dólares estadounidenses)**

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	Notas	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos -			
Comisiones ganadas -			
Fideicomisos mercantiles		2,325,271	2,037,866
Fondos administrados		1,330,466	2,864,576
Asesoría y estructuración garantía vehículos		260,500	195,456
Titularización		207,202	149,310
Estructuración negocios fiducianos		92,700	100,200
Encargos fiducianos		85,539	49,275
Fondos colectivos		39,918	39,918
Otras		<u>203,913</u>	<u>35,352</u>
Total comisiones ganadas		4,545,509	5,471,953
Rendimientos en fondos de inversión		33,052	75,454
Reversión de deterioro en inversiones mantenidas hasta el vencimiento		23,329	23,713
Intereses ganados		<u>114,000</u>	<u>25,597</u>
Total ingresos		<u>4,715,890</u>	<u>5,596,717</u>
Gastos -			
De personal		(1,781,729)	(1,908,003)
Honorarios		(498,603)	(73,978)
Servicios y mantenimiento		(207,450)	(187,571)
Arrendamientos		(118,328)	(61,932)
Servicios de terceros		(102,105)	(260,471)
Depreciaciones	7	(74,468)	(69,425)
Suministros y materiales		(50,502)	(40,931)
Impuestos, tasas y contribuciones		(48,222)	(61,944)
Seguros		(26,013)	(3,727)
Publicidad		(17,199)	(19,975)
Otros		<u>(107,212)</u>	<u>(103,320)</u>
Total gastos		<u>(3,031,831)</u>	<u>(2,791,277)</u>
Resultado antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		1,684,059	2,805,440
Participación trabajadores	16	(252,609)	(420,816)
Impuesto a la renta	16	<u>(338,259)</u>	<u>(590,272)</u>
Resultado integral del año		<u>1,093,191</u>	<u>1,794,352</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros

ADMINISTRADORA DE FONDOS DEL PICHINCHA, FONDOSPICHINCHA S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 (con cifras comparativas del año 2011)

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva especial</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	738,083	374,401	417,043	1,162,499	2,692,026
Pago de dividendos	-	-	(319,978)	(1,346,501)	(1,666,479)
Ajuste impuesto a la renta 2010	-	-	-	(3,243)	(3,243)
Resultado integral del año	-	-	-	1,794,352	1,794,352
Saldos al 31 de diciembre de 2011	738,083	374,401	97,065	1,607,107	2,816,656
Pago de dividendos	-	-	-	(1,794,352)	(1,794,352)
Resultado integral del año	-	-	-	1,093,191	1,093,191
Saldos al 31 de diciembre de 2012	738,083	374,401	97,065	905,946	2,115,495

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros

ADMINISTRADORA DE FONDOS DEL PICHINCHA, FONDOSPICHINCHA S.A.**Estado de Flujos de Efectivo****Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 (con cifras comparativas del año 2011)**

(Expresado en dólares estadounidenses)

		Año terminado el	
		31 de diciembre de	
	Notas	2012	2011
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Resultado integral del año		1,093,191	1,794,352
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo:			
Depreciaciones	7	(74,468)	69,425
Provisión jubilación patronal y desahucio		(36,647)	42,294
Cambios en activos y pasivos de operación			
(Aumento) cuentas por cobrar		(162,576)	(140,413)
(Aumento) otros activos		(20,434)	(3,155)
Aumento (disminución) cuentas por pagar		1,141,383	(39,640)
Aumento (disminución) impuestos corrientes		(215,821)	126,072
Aumento (disminución) beneficios sociales		(170,599)	101,851
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>1,554,229</u>	<u>1,950,786</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Disminución de inversiones disponibles para la venta		292,385	516,810
(Incremento) inversiones mantenidas hasta su vencimiento		(123,137)	(618,753)
Venta (adquisición) de propiedad, muebles y equipo		<u>380,981</u>	<u>(101,769)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		<u>550,229</u>	<u>(203,712)</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiación			
Dividendos pagados		<u>(1,794,352)</u>	<u>(1,669,722)</u>
Efectivo utilizado en actividades de financiación		<u>(1,794,352)</u>	<u>(1,669,722)</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		310,106	77,352
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	3	<u>79,263</u>	<u>1,911</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>389,369</u>	<u>79,263</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DEL PICHINCHA,
FONDOSPICHINCHA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

**Año terminado el 31 de diciembre de 2012 (con cifras comparativas del
año 2011)**

(Expresadas en dólares estadounidenses)

(1) Operaciones

Administradora de Fondos del Pichincha, FONDOSPICHINCHA S.A., (en adelante la Compañía) fue constituida en Quito, mediante escritura pública celebrada el 3 de febrero de 1994, inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 16 de marzo de 1994 e inscrita en el Registro de Mercado de Valores el 16 de mayo de 1994 con Resolución No. 94.1.5.2.1016. Como tal, esta sujeta a la Ley de Mercado de Valores y su Reglamento, la normatividad dictada por el Consejo Nacional de Valores, la Ley de Compañías, sus estatutos y a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

Su objeto social, es administrar fondos de inversión, negocios fiduciaros, definidos en la Ley de Mercado de Valores; actuar como emisores de procesos de titularización; y, representar fondos internacionales de inversión. El plazo de duración de la Compañía es de cincuenta años, contados desde la fecha de su inscripción en el Registro Mercantil.

La Constitución de la República del Ecuador establece que las instituciones del sistema financiero privado, no podrán ser titulares de acciones y participaciones, en empresas ajenas a la actividad financiera. Ante este mandato, Banco Pichincha C.A., procedió a enajenar a favor de terceros, las acciones de la Administradora de Fondos del Pichincha FONDOSPICHINCHA S.A., por lo que ésta dejó de formar parte del Grupo Financiero Pichincha. A la fecha, se encuentra en proceso de aprobación de la Superintendencia de Compañías la fusión por absorción de la Administradora FONDOSPICHINCHA S.A., con FIDEVAL S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, siendo esta última la empresa absorbente.

La Compañía tiene su sede en la ciudad de Quito, República del Ecuador, en la Av. González Suárez E32-346 y Av. Coruña, Edificio Autodelta, piso 3.

(2) Resumen de las Principales Políticas Contables

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

(a) Preparación de los estados financieros

La Compañía lleva sus cuentas y prepara sus estados financieros en forma independiente a los de los fondos de inversión y negocios fiduciaros administrados por ésta.

Los registros contables de la Compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal y unidad de cuenta de la República del Ecuador desde el año 2000.

La Compañía registra sus operaciones de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB).

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las inversiones disponibles para la venta, las cuales están valoradas al valor razonable.

Esta presentación de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera, exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

(b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y sus equivalentes son definidos como el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

(c) Activos y pasivos financieros

Las inversiones disponibles para la venta y mantenidas hasta el vencimiento son reconocidas inicialmente al costo de negociación. Otros activos y pasivos financieros son reconocidos en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía se convierta en parte obligada según las cláusulas contractuales de cada instrumento.

Inversiones disponibles para la venta

Las inversiones disponibles para la venta, corresponden a fondos de inversión que en su mayoría son administrados por la Compañía, y son valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un periodo indefinido de tiempo y se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en resultados con base a los cambios en el patrimonio neto del respectivo fondo, de acuerdo a las unidades de participación que mantiene la Compañía en cada fondo.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y cuyos vencimientos son fijos, y además la Compañía tiene tanto la intención efectiva como la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son pasivos financieros que representan obligaciones contractuales de origen comercial de entregar efectivo en el futuro que están basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

(d) Propiedad, muebles y equipo

Son presentados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y posibles pérdidas por deterioro. La Compañía decidió aplicar la opción de utilizar el

costo revaluado como costo atribuido al 1 de enero de 2009, año de transición a las Normas Internacionales de Información Financiera. Las mejoras significativas son capitalizadas y las reparaciones y mantenimiento menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación, calculada mediante el uso del método de línea recta, es cargada a las operaciones tomando como base la vida útil estimada de los activos, según los siguientes porcentajes anuales: edificios 5,00%, maquinaria, muebles y enseres y equipos de oficina 10,00%, equipos de computación y software 33,33% y vehículos 20,00%.

Los valores de la propiedad, muebles y equipo y otros activos no financieros son revisados a la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe deterioro en su valor. Si existe deterioro, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación.

(e) Ingresos por comisiones

La Compañía cobra una comisión por la administración de los fondos y fideicomisos que administra, la cual es pagada por los partícipes de los fondos y fideicomitentes con base al monto de los activos netos que mantengan los fondos o según los acuerdos contractuales entre las partes. Estas comisiones son reconocidas mensualmente en los resultados sobre la base del devengado. Sin embargo, las comisiones sólo se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluyan a la Compañía. Cuando surge alguna incertidumbre sobre el grado de recuperabilidad de un saldo por cobrar, la cantidad incobrable se reconoce como un gasto. Las comisiones por cobrar se presentan como parte de las cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

(f) Ingresos por intereses

Los intereses por depósitos a plazo fijo y títulos valores se reconocen como ingresos cuando se devengan, sobre la base del valor principal pendiente de cobro y a las tasas de interés pactadas. Los ingresos por intereses son reconocidos en los resultados usando el método de tasa de interés efectiva.

(g) Rendimientos de Fondos de Inversión

Los rendimientos de fondos de inversión son reconocidos en resultados con base a los cambios en los activos netos del fondo reportado por la Administradora, de acuerdo a las unidades de participación que mantiene la Compañía.

(h) Gastos

Los gastos son reconocidos en el estado de resultados conforme se reciben los respectivos servicios.

(i) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tarifa de impuesto del 23% (24% en el ejercicio 2011).

La Compañía no ha determinado diferencias temporales entre los saldos de los activos y pasivos incluidos en el estado de situación financiera y los saldos presentados para propósitos de la declaración de impuesto a la renta, por lo que no ha calculado impuesto diferido.

(j) Beneficios sociales

Los beneficios sociales de corto plazo están definidos en el Código del Trabajo e incluyen principalmente la décimo tercera remuneración, décimo cuarta remuneración, fondos de reserva y vacaciones, los cuales son reconocidos en resultados a la medida que el servicio sea proveído.

Con base en las disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía está obligada a reconocer anualmente en beneficio de sus trabajadores el 15% de las utilidades líquidas, basada en la declaración del impuesto a la renta. El cálculo se hace previamente a cualquier determinación que decidiera en forma legal o estatutaria, sobre formación o incremento de reservas, impuesto a la renta, dividendos o cualquier otra determinación especial que se contempla en las disposiciones legales vigentes.

Las indemnizaciones por terminación o cese de la relación laboral en el caso de despidos intempestivos, son reconocidas en resultados en el ejercicio en el que se finiquita la relación contractual.

(k) Jubilación patronal y desahucio

Desahucio

El Código del Trabajo señala que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Con base al estudio actuarial realizado por un perito independiente, la Compañía a partir del ejercicio 2012 ha iniciado el registro de esta reserva con cargo a los resultados del año.

Jubilación patronal

El estudio actuarial de jubilación patronal fue calculado y contabilizado conforme a la NIC-19. La cobertura y participación es de todos aquellos empleados permanentes que laboran en la Compañía a la fecha de la valoración. De acuerdo con el Código del Trabajo es beneficiario del plan aquel trabajador que tenga 25 años de servicio continuo o interrumpido, sin condición de edad. En el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinte y cinco años de trabajo, continuada o ininterrumpidamente, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal.

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficio de jubilación patronal está definida en el Código del Trabajo y está basada en el estudio actuarial realizado por un perito independiente debidamente calificado mediante la aplicación del método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado.

Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de esos beneficios.

Esas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión. El costo de la jubilación patronal se carga a cada periodo fiscal en función del aumento en la antigüedad y en los sueldos de los trabajadores que laboran en la Compañía a la fecha de la valoración actuarial.

El pago de la jubilación patronal determina que es un Plan de Beneficio Definido; por lo que en el cálculo actuarial se estiman los sueldos futuros a la edad de jubilación, aplicando la respectiva probabilidad de llegar activo, para determinar la

pensión de jubilación patronal que se pagará en forma vitalicia al jubilado. El monto total de este beneficio expresado en valor actual al cierre del estado de situación financiera y que consta en el pasivo (reserva) es la provisión así establecida a esa misma fecha.

La obligación neta es calculada de manera independiente para cada empleado, estimando el monto del beneficio futuro adquirido a cambio de su servicio durante el periodo actual y periodos previos, y es descontada para determinar su valor presente.

Las principales hipótesis actuariales utilizadas para determinar la obligación proyectada al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron las siguientes:

La hipótesis actuarial sobre experiencia de mortalidad está basada en la tabla de mortalidad publicada por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) en el 2002. La hipótesis actuarial de tasa de descuento considerada se estableció en función de los bonos del gobierno nacional emitidos en mayo 2010 con vencimiento a 12 años.

(3) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	31 de diciembre de	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	253	213
Cuenta corriente en banco local	103,997	78,639
Cuenta corriente en bancos del exterior	411	411
Cuenta de ahorros en banco local fondos de inversión	<u>284,708</u>	<u>-</u>
	<u>389,369</u>	<u>79,263</u>

(4) Inversiones Disponibles para la Venta

Un resumen de las inversiones disponibles para la venta es como sigue:

	<u>Unidades de participación</u>	<u>Participación</u>	<u>Saldo</u>
31 de diciembre de 2012 -			
Fondos de inversión administrados -			
Fondo Real	3,977,494	10.03%	1,194,085
Fondo Dinámico	4,497,110	17.05%	<u>401,601</u>
			1,595,686
Otros			<u>14,567</u>
			<u>1,610,253</u>
31 de diciembre de 2011 -			
Fondos de inversión administrados -			
Fondo Real			
Fondo Dinámico	241,726	0.88%	833,537
	6,299,178	4.24%	<u>1,049,863</u>
			1,883,400
Otros			<u>19,238</u>
			<u>1,902,638</u>

La Ley de Mercado de Valores y su reglamento obligan a la Compañía a invertir por lo menos el 50% de su capital en los fondos que administra, pero en ningún caso esas inversiones podrán exceder el 30% del patrimonio de cada fondo

(5) Inversiones Mantenidas hasta el Vencimiento

El portafolio de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento es como sigue:

<u>Emisor</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Fecha vcto.</u>	<u>Saldo</u>
31 de diciembre de 2012 -			
Certificados de depósito -			
Banco Pichincha	4.25%	29-03-13	592,581
Banco Pichincha	3.75%	29-03-13	287,108
Valores de titularización crediticia			
Fideicomiso de Titularización Central Hidroeléctrica			
Marcel Laniado de Wind	8.00%	04-10-14	66,902
Deterioro			(34,693)
Otros			367
			912,265
31 de diciembre de 2011 -			
Certificados de depósito -			
Banco General Rumiñahui	4.25%	09-01-12	551,711
Papel comercial			
Banco General Rumiñahui	4.24%	18-01-12	199,613
Valores de titularización crediticia			
Fideicomiso de Titularización Central Hidroeléctrica			
Marcel Laniado de Wind	8.00%	04-10-14	95,826
Deterioro			(58,022)
			789,128

(6) Cuentas por Cobrar

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>31 de diciembre de 2012</u>	<u>2011</u>
Comisiones por cobrar a fideicomisos	551,103	345,507
Comisiones por cobrar a fondos de inversión	12,596	267,529
Comisiones por cobrar a encargos fiduciarios	4,446	15,196
Anticipos a proveedores	108,333	2,639
FIDEVAL S.A.	201,353	-
Otros	31,157	115,541
	908,988	746,412

La Administración no considera que exista evidencia objetiva de deterioro o eventos que impacten los flujos futuros estimados de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2012.

(7) Propiedad, Muebles y Equipo

El movimiento de propiedad, muebles y equipo es como sigue:

<u>Tipo de bien</u>	<u>2011</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>2012</u>
Costo -				
Terreno	80,275	-	(80,275)	-
Edificios	540,193	-	(540,193)	-
Muebles y equipos de oficina	196,597	22,842	(19,469)	199,970
Equipos de computación	116,159	23,098	(12,063)	127,194
Vehículos	<u>5,264</u>	<u>1,168</u>	-	<u>6,432</u>
Subtotal	<u>938,488</u>	<u>47,108</u>	<u>(652,000)</u>	<u>333,596</u>
Depreciación acumulada -				
Edificios	(320,773)	(13,858)	334,631	-
Muebles y equipos de oficina	(89,835)	(18,712)	27,963	(80,584)
Equipos de computación	(21,116)	(40,637)	10,253	(51,500)
Vehículos	<u>(2,046)</u>	<u>(1,261)</u>	-	<u>(3,307)</u>
Subtotal	<u>(433,770)</u>	<u>(74,468)</u>	<u>372,847</u>	<u>(135,391)</u>
Total	<u>504,718</u>	<u>(27,360)</u>	<u>(279,153)</u>	<u>198,205</u>

La Compañía mantenía en el Fideicomiso de Administración "Fideicomiso Fondos" administrado por FIDEVAL S.A., los inmuebles donde actualmente funcionan sus oficinas. Como consecuencia del Acuerdo de Compromisos Comerciales firmado entre Banco Pichincha C.A. y los accionistas de FIDEVAL S.A., los inmuebles fueron transferidos al Banco Pichincha C.A., mediante la correspondiente cesión de derechos sobre ese fideicomiso.

(8) Cuentas por Pagar

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	<u>31 de diciembre</u> <u>de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Rescatos pendientes de pago Fondo Real	600,944	-
Rescatos pendientes de pago Fondo Dinámico	202,676	-
Rescatos pendientes de pago Fondos Porvenir	163,945	-
Proveedores	94,706	43,066
Otros	<u>137,455</u>	<u>15,277</u>
	<u>1,199,726</u>	<u>58,343</u>

(9) Impuestos Corrientes

Un resumen de impuestos corrientes por pagar es como sigue:

	31 de diciembre de	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta	251,288	481,120
IVA por pagar	33,413	28,317
Retenciones de impuesto a la renta	5,904	2,968
Retenciones de impuesto a la renta empleados	2,031	4,303
Retenciones de IVA	<u>13,521</u>	<u>5,070</u>
	<u>306,157</u>	<u>521,778</u>

(10) Beneficios Sociales

Un resumen de beneficios sociales es como sigue:

	31 de diciembre de	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Participación trabajadores en las utilidades	252,609	420,816
Décimo tercera remuneración	19,085	8,759
Décimo cuarta remuneración	6,482	9,790
Aporte patronal al IESS	8,764	12,771
Aporte personal al IESS	6,936	10,023
Descuentos préstamos quirografarios	5,152	11
Fondos de reserva	<u>286</u>	<u>7,743</u>
	<u>299,314</u>	<u>469,913</u>

(11) Jubilación Patronal y Desahucio

El desglose de jubilación patronal y desahucio es como sigue:

	31 de diciembre de	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	99,350	167,094
Desahucio	<u>31,097</u>	<u>—</u>
	<u>130,447</u>	<u>167,094</u>

Los movimientos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio fueron como sigue

	31 de diciembre de	
	2012	2011
Jubilación patronal -		
Saldo al inicio del año	167.094	124.800
Registro provision del año	-	29.455
Costo financiero	-	8.112
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	(55.995)	9.541
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(4.814)
Reclasificaciones	(11.749)	-
Saldo al final del año	<u>99.350</u>	<u>167.094</u>
Desahucio -		
Saldo al inicio del año	-	-
Registro provision del año	19.348	-
Reclasificaciones	11.749	-
Saldo al final del año	<u>31.097</u>	<u>-</u>
Total jubilación patronal y desahucio	<u>130.447</u>	<u>167.094</u>

(12) Capital Social

El capital social de la Compañía está dividido en 738.083 acciones comunes pagadas, con valor nominal de US\$ 1 cada una.

(13) Reserva Legal

La Ley de Compañías establece que las sociedades anónimas transfieran a una reserva legal el diez por ciento de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el cincuenta por ciento del capital social. Esta reserva no está sujeta a distribución, sin embargo puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la reserva legal asciende a US\$ 374.401 lo que equivale al 50,7% del capital pagado.

(14) Resultados Acumulados por Adopción por Primera Vez de las NIIF

La cuenta de Resultados Acumulados por Adopción por Primera Vez de las NIIF mantiene un saldo deudor de US\$ 84.821. De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, de registrarse un saldo deudor en esta cuenta, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

(15) Otras Reservas

Representa los saldos netos de reservas especiales y reservas de capital por "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria. El saldo de las reservas de capital sólo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

(16) Impuesto a la Renta

El detalle de las conciliaciones de impuesto a la renta preparadas por la Compañía es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad contable antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	1,684,059	2,805,440
Menos: 15% participación trabajadores	252,609	420,816
Más: gastos no deducibles locales	62,713	80,312
Menos:		
Otras rentas exentas y no gravadas	6,681	8,807
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	(1,002)	(1,321)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	<u>17,793</u>	<u>8,065</u>
Utilidad gravable	<u>1,470,691</u>	<u>2,449,385</u>
Tarifa del 23% (24%) impuesto a la renta	338,259	587,852
Menos: anticipo pagado	48,065	-
Menos: retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	<u>38,906</u>	<u>109,152</u>
Impuesto a la renta a pagar	<u>251,288</u>	<u>478,700</u>

(17) Patrimonio Neto de los Fondos y Negocios Fiduciarios Administrados Registrados en Cuentas de Orden

El resumen de los patrimonios netos de los fondos y negocios fiduciarios administrados por la Compañía registrados en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2012 y 2011 comprende:

	31 de diciembre de	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fondos en administración -		
Fondo Real	9,815,034	94,295,931
Fondo Dinámico	1,955,053	16,751,677
Fondo Porvenir	-	24,762,124
Fondo País Ecuador	<u>12,344,686</u>	<u>12,171,227</u>
	<u>24,114,773</u>	<u>147,980,959</u>
Negocios fiduciarios -		
Fideicomisos de administración	133,720,676	143,637,636
Fideicomisos de inversión	7,086,805	6,924,646
Fideicomisos inmobiliarios	80,322,271	80,031,332
Fideicomisos de titularización	93,954,723	57,963,626
Fideicomisos de garantía	860,051	45,373,773
Encargos fiduciarios	<u>3,471,241</u>	<u>24,609,093</u>
	<u>319,415,767</u>	<u>358,540,106</u>
	<u>343,530,540</u>	<u>506,521,065</u>

Cada fondo de inversión y negocio fiduciario administrado, se considera un patrimonio independiente de la Fiduciaria, llevando una contabilidad independiente por cada uno de ellos.

Las actividades de la Fiduciaria son de medio y no de resultado, por lo tanto, no garantiza rentabilidad de las inversiones en los fondos de inversión o que se cumpla el objetivo de los negocios fiduciarios.

Para la preparación de los estados financieros la Fiduciaria utilizó el catálogo de cuentas emitido por la Superintendencia de Compañías.

(18) Terminación Unilateral de la Administradora con los Participes del Fondo Administrado de Inversión de Ahorro Programado Porvenir "FONDO PORVENIR"

La Administradora, tomó la decisión de declarar la terminación unilateral con los participes del Fondo Administrado de Inversión de Ahorro Programado Porvenir "FONDO PORVENIR" notificándoles el 22 de junio de 2012 para que realicen los rescates de su inversión. La mayoría de los participes efectuaron sus rescates de una manera masiva transfiriéndoseles sus fondos a cuentas corrientes o de ahorros en los bancos Pichincha y General Rumiñahui dentro del plazo de 15 días estipulado en el artículo 14 del Reglamento Interno del Fondo, y que trata de la facultad de la Administradora de terminar unilateralmente la relación con un partícipe del Fondo.

La Superintendencia de Compañías, ha objetado ciertos aspectos del método seguido por la Administradora, considerando que se trata de una liquidación voluntaria y que ha debido seguir los procedimientos establecidos en el Reglamento Interno del Fondo y en las resoluciones del Consejo Nacional de Valores. Con fecha 12 de abril de 2013, la Administradora ha presentado documentadamente todos los argumentos y descargos a las observaciones de la Superintendencia de Compañías, en lo principal señala que ha actuado apegada a las normas legales y conforme lo establece el Reglamento Interno del Fondo.

A la fecha de este informe, el proceso de liquidación ante la Superintendencia de Compañías no ha sido concluido, pero la Administración considera que no deberían presentarse mayores obstáculos para la liquidación final del Fondo.

(19) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión del informe, 12 de abril de 2013, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.