

Quito, 26 de marzo de 2014

**Señores**  
**ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS S.A.**  
Atención: Sr. Álvaro Muñoz; Sr. Alex Proaño  
Presente.-

De mis consideraciones:

Adjunto se servirán encontrar el Informe de Comisario por el año terminado al 31 de diciembre 2013.

Sin otro particular, nos suscribimos de usted.

Atentamente,



**Hugo Acosta**

Adjunto: Lo indicado



Quito, 25 de marzo de 2014

## **INFORME DE COMISARIO**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

### **A la junta general de Accionistas de la compañía ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**

En cumplimiento a la función que asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que hemos examinado el Balance General de la Compañía al 31 de Diciembre del 2013 y los correspondientes Estados de Resultados, por el año terminado en esa fecha.

La preparación y presentación de los estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía; así como el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación de dichos estados financieros. Mi responsabilidad es expresar una opinión, basados en nuestra revisión, sobre esos Estados Financieros y sobre el cumplimiento por parte de la administración de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General y del Directorio.

Nuestra revisión incluyó, en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros; incluyó también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general, y luego de revisar los Balances de la compañía a la fecha indicada, presento a ustedes mi informe respectivo.

#### **1. Cumplimiento de Resoluciones**

Analizadas las operaciones llevadas a cabo por los administradores de la compañía durante el ejercicio fiscal 2013, así como las resoluciones adoptadas por la Junta General de Accionistas y el Directorio, puedo informar a ustedes





que, la administración de la compañía ha cumplido con las disposiciones de la Junta General, así como con las normas legales vigentes.

Las convocatorias a Juntas Generales de Accionistas y de Directorio, se realizaron de conformidad con las normas societarias vigentes.

Los Libros de actas, de expedientes, talonario, de acciones y accionistas, de comprobantes y de contabilidad, se llevan y conservan de conformidad con las disposiciones de la Ley de Compañías vigentes. Así mismo, la custodia y conservación de bienes de la sociedad son adecuados.

Durante el año 2013 se celebraron, las siguientes Juntas:  
Junta General de Accionistas: Ordinaria celebrada el 25 y 27 de marzo de 2013 (se suspende el 25 y reanuda el 27); y,

Sesiones de directorio, cuyo tipo y fecha son:

- Sesión ordinaria 28 de enero 2013
- Sesión ordinaria 25 de marzo de 2013
- Sesión ordinaria 19 de junio de 2013
- Sesión ordinaria 27 de agosto de 2013
- Sesión extraordinaria 4 de septiembre de 2013
- Sesión ordinaria 7 de noviembre de 2013

## **2. Procedimiento de control interno**

Los procedimientos de control interno contable de la compañía fueron suficientes para dar a la Gerencia una seguridad razonable de que los activos están salvaguardados contra usos no autorizados, o pérdidas, y de que las operaciones se ejecutan conforme las autorizaciones de la Gerencia y se registran correctamente para la elaboración de los Estados Financieros de la compañía de acuerdo con principios contables generalmente aceptados.

## **3. Registros contables y Legales**

El sistema contable aplicado por la compañía se ajusta a las normas y principios de aceptación general en materia contable, y que son autorizadas por la Superintendencia de Compañías. Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las cifras presentadas en los Estados Financieros guardan correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad.





A la fecha de emisión del presente informe, y de acuerdo a información proporcionada por la compañía, no ha variado las causas judiciales en contra de ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS, y que fueron reportados y detallados en el informe del año 2011; es decir; es decir, siguen en su trámite legal los litigios pendientes. Durante el año 2013, no ha existido nuevas acciones legales interpuestas a la compañía.

La situación de intervención de la compañía, a la fecha de emisión del presente informe, aun se mantiene; particular que fue comunicado con fecha 17 de Febrero del 2012, en la que, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.IMV.DJMV-C-G-12-012, mediante la cual se dispone la intervención de la compañía Enlace Negocios Fiduciarios S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos. La Fiduciaria se encuentra formalizando las acciones necesarias, con el propósito de dar las soluciones apropiadas, que le permita levantar la intervención.

Adjunto al presente informe, una compilación comparativa de los estados financieros, de la compañía, por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

Por otro lado, cabe informar que, en cumplimiento de las obligaciones mencionadas en el artículo 36 de la Resolución No. CNV-2011-008, publicada en el Registro Oficial No. 693 del 30 de abril de 2012; y lo establecido en la Ley de Prevención, Detección y Erradicación del Delito de Lavado de Activos y del Financiamiento de Delitos, publicada en el Registro Oficial No. 352 de 30 de diciembre de 2010, en concordancia con el artículo 7 del Instructivo para la Prevención de los Delitos de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo de los Sujetos Obligados a Informar a la Unidad de Análisis Financiero (UAF), publicado en el Registro Oficial No. 699 de 9 de mayo de 2012; por separado se han emitido los respectivos informes sobre el cumplimiento y prevención del lavado de activos y financiamiento de terrorismo correspondiente a los periodos trimestrales del año 2013 y hasta el trimestre terminado al 31 de enero de 2014.

**COMISARIO**

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'HUGO ACOSTA R.', is written over a faint, circular stamp or watermark.

**C.P.A. HUGO ACOSTA R.**



**ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**31-dic-13**

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	VARIACION		
	31-dic-13	31-dic-12	Dic/13 - Dic/12
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Caja y Bancos	1 453	3 918	(2 464)
Cuentas y documentos por cobrar a terceros	1 291 351	1 296 289	(4 938)
Provisión para cuentas incobrables	(13 088)	(11 504)	(1 584)
Activos disponibles para la venta	170 445	170 445	-
Impuestos a la renta Retenidos	42 203	33 773	8 430
Impuesto al valor agregado I.V.A. Crédito Fiscal	2 925	8 086	(5 161)
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>1 495 289</b>	<b>1 500 706</b>	<b>(5 417)</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>			
Terrenos	19 761	19 761	-
Edificios	852 239	852 239	-
Depreciación Acumulada Edificios	(209 392)	(184 265)	(25 127)
Maquinaria y Equipo	30 544	30 544	-
Depreciación Acumul. Maq. y Equipo	(27 268)	(25 400)	(1 868)
Muebles y Enseres	74 354	73 207	1 147
Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	(66 533)	(61 865)	(4 667)
Equipos de Computación	65 207	55 246	9 961
Depreciación Acumul. Equipos de Computación	(54 485)	(46 973)	(7 512)
Vehículos	1 352	1 352	-
Depreciación acumulada Vehículos	(609)	(336)	(273)
<b>TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO</b>	<b>685 172</b>	<b>713 507</b>	<b>(28 335)</b>
<b>ACTIVOS DIFERIDOS E INTANGIBLES</b>			
Programas de computación	92 124	92 124	-
Amortización Acumulada Programas de Computación	(92 124)	(92 124)	-
Adecuaciones	34 649	34 649	-
Amortización Acumulada Adecuaciones	(33 857)	(31 963)	(1 893)
Activo por impuesto diferido	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS E INTANGIBLES NETO</b>	<b>792</b>	<b>2 665</b>	<b>(1 873)</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2 181 253</b>	<b>2 216 899</b>	<b>(35 646)</b>

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Obligaciones Financieras	328 498	196 847	131 651
Cuentas por Pagar - deuda sector No financiero	417 755	426 958	(9 204)
Obligaciones Patronales y Tributarias	248 155	196 637	51 518
Participaciones de los trabajadores en utilidades Impuestos	-	-	-
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>994 408</b>	<b>820 443</b>	<b>173 965</b>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>			
Obligaciones Financieras	439 895	500 638	(60 743)
<b>TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO</b>	<b>439 895</b>	<b>500 638</b>	<b>(60 743)</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1 434 303</b>	<b>1 321 080</b>	<b>113 223</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Pagado	491 580	491 580	-
Reserva Legal	45 505	45 505	-
Reserva de Capital	303 002	303 002	-
Utilidades acumuladas ejercicios anteriores	43 950	43 950	-
Resultados acumulados por aplicación NIF	(137 087)	11 782	(148 869)
Resultados del ejercicio	746 950	895 318	(148 368)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>746 950</b>	<b>895 318</b>	<b>(148 368)</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2 181 253</b>	<b>2 216 899</b>	<b>(35 646)</b>

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>			
Valores y bienes propios en poder de terceros	828 345	828 345	-
Acreedores por contra	(828 345)	(828 345)	-
<b>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>			
Administración de recursos de terceros - Patrimonio de Negocios Fiduciarios	296 104 267	140 772 741	115 331 526
Deudoras por contra	(266 104 267)	(140 772 741)	(115 331 526)
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO DE 2013 AL**  
**31-dic-13**

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	VARIACION		
	31-dic-13	31-dic-12	Dic/13 - Dic/12
<b>INGRESOS OPERACIONALES POR COMISIONES GANADAS - PRESTACION DE SERVICIOS</b>	<b>1 421 890</b>	<b>1 391 215</b>	<b>30 675</b>
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>1 421 890</b>	<b>1 391 215</b>	<b>30 675</b>
(-) Gastos Administrativos	1 505 090	1 306 835	198 255
<b>PERDIDA OPERACIONAL</b>	<b>(83 200)</b>	<b>84 381</b>	<b>(167 580)</b>
(+) Ingresos por intereses ganados	595	1 864	(1 269)
(+) Ingresos no Operacionales	12 267	3 136	9 131
(-) Gastos Financieros	66 750	76 290	(9 540)
<b>PERDIDA NETA</b>	<b>(137 087)</b>	<b>13 091</b>	<b>(150 178)</b>

