

Quito, 24 de marzo de 2015

INFORME DE COMISARIO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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

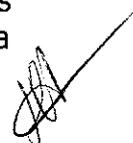
En cumplimiento a la función que asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que hemos examinado el Balance General de la Compañía al 31 de Diciembre del 2014 y los correspondientes Estados de Resultados, por el año terminado en esa fecha.

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 2014, 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 2014 se celebraron, las siguientes Juntas:

Juntas General de Accionistas:

- Ordinaria 27 de marzo.
- Extraordinaria 14 de noviembre.

Sesiones de Directorio, cuyo tipo y fecha son::

- Sesión Ordinaria 27 de febrero de 2014.
- Sesión Ordinaria 29 de mayo de 2014.
- Sesión Ordinaria 23 de octubre de 2014.
- Sesión Ordinaria 23 de diciembre de 2014.

Nota: No se celebraron dos sesiones de directorio correspondiente al bimestre marzo – abril; y, agosto - septiembre, por falta de quórum pese a efectuarse la debida convocatoria expresa.

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, siguen en su trámite legal los litigios pendientes; se adjunta el status legal al 31 de diciembre de 2014. Durante el año 2014, 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 2014 y 31 de diciembre de 2013.

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 2014 y hasta el trimestre terminado al 31 de enero de 2015.

COMISARIO

C.P.A. HUGO ACOSTA R.

ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS S.A.
BALANCE GENERAL
31-Dic-14
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	31-Dic-14	31-Dic-13	VARIACION
			2014 - 2013
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	6,560	1,453	5,107
Cuentas y documentos por cobrar a terceros	1,336,795	1,291,351	45,445
Provision para cuentas incobrables	(14,500)	(13,088)	(1,412)
Activos disponibles para la venta	132,920	170,445	(37,525)
Impuestos a la renta Retenidos	22,666	42,203	(19,537)
Impuesto al valor agregado I.V.A. Credito Fiscal	4,752	2,925	1,827
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,489,194	1,495,289	(6,095)
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
Terrenos	19,761	19,761	-
Edificios	852,239	852,239	-
Depreciación Acumulada Edificios	(234,519)	(209,392)	(25,127)
Maquinaria y Equipo	30,544	30,544	-
Depreciación Acumul. Maq. y Equipo	(28,817)	(27,268)	(1,549)
Muebles y Enseres	74,354	74,354	-
Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	(69,622)	(66,533)	(3,089)
Equipos de Computación	67,356	65,207	2,149
Depreciación Acumul. Equipos de Computación	(60,189)	(54,485)	(5,704)
Vehículos	1,352	1,352	-
Depreciación acumulada Vehículos	(879)	(609)	(270)
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO	651,581	685,172	(33,590)
ACTIVOS DIFERIDOS E INTANGIBLES			
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)	33,857
Activo por impuesto diferido	-	-	-
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS E INTANGIBLES NETO	-	792	(792)
TOTAL ACTIVOS	2,140,775	2,181,253	(40,478)

PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Financieras	288,920	328,498	(39,579)
Cuentas por Pagar - deuda sector No financiero	415,742	417,755	(2,013)
Obligaciones Patronales y Tributarias	327,343	248,155	79,188
Participaciones de los trabajadores en utilidades	1,782	-	1,782
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,033,787	994,408	39,379
PASIVOS A LARGO PLAZO			
Obligaciones Financieras	352,193	439,895	(87,701)
TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO	352,193	439,895	(87,701)
TOTAL PASIVOS	1,385,980	1,434,303	(48,323)
PATRIMONIO			
Capital Pagado	491,580	491,580	-
Reserva Legal	46,289	45,505	785
Reserva de Capital	165,915	303,002	(137,087)
Utilidades acumuladas ejercicios anteriores	43,950	43,950	-
Resultados del ejercicio	7,061	(137,087)	144,148
TOTAL PATRIMONIO	754,795	746,950	7,845
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2,140,775	2,181,253	(40,478)

CUENTAS DE ORDEN			
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			
Valores y bienes propios en poder de terceros	828,345	828,345	-
Acreedoras por contra	(828,345)	(828,345)	-
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS			
Administración de recursos de terceros - Patrimonio de Negocios Fiduciarios	258,738,304	256,104,267	2,634,037
Deudoras por contra	(258,738,304)	(256,104,267)	(2,634,037)
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	-	-

ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO DE 2014 AL
31-dic-14
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	31-Dic-14	31-Dic-13	VARIACION
			2014 - 2013
INGRESOS OPERACIONALES POR COMISIONES GANADAS - PRESTACION DE SERVICIOS	1,366,854	1,421,890	(55,037)
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	1,366,854	1,421,890	(55,037)
(-) Gastos Administrativos	1,357,901	1,505,090	(147,189)
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	8,953	(83,200)	92,152
(+) Ingresos por intereses ganados	700	595	105
(+) Ingresos no Operacionales	66,454	12,267	54,187
(-) Gastos Financieros	70,261	66,750	3,511
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	7,845	(137,087)	144,932

Status Legal al 31/dic/2014: Según Informe del Representante Legal de ENLACE Negocios Fiduciarios Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.

A continuación se detallan los aspectos relevantes en el ámbito legal, cortado al final del ejercicio económico 2014:

En contra de la Fiduciaria.-

Juzgado	Año	Actor	Demandado	Acción	Estado
Varios Civiles	2009 2010	Varios propietarios de inmuebles Proyecto La Antonia	Municipio de Quito, Banco Solidario, Enlace Negocios Fiduciarios	Ordinaria	Planteados equivocadamente contra Enlace
25 Civil	2011	FOJINDEX	Enlace Negocios Fiduciarios	Ordinaria	Planteado equivocadamente contra Enlace

Los recursos administrativos que se detallan en el cuadro a continuación, han mantenido su estatus durante los últimos años:		
Nº juicio	17802-10959-2004	17801-15579-2006
Tipo de juicio	Contencioso Administrativo	Contencioso Administrativo
Acción	Recurso Subjetivo	Recurso Subjetivo
Versa en	Impugnación a Resolución del CNV	Impugnación a Resolución del CNV
Relacionado a Fideicomiso	Lomas	Prodepine / Calderón / La Antonia
Año	2004	2007
Actor	Enlace	Enlace
Demandado	Superintendente de Compañías	Superintendente de Compañías
Contingencia Económica	N/A	13.144,00
Estado al 31/12/2014	Sin sentencia	Sin sentencia. Solicitado el Abandono por demandado. Sala rechazó el pedido.

Nº juicio	17801-0084-2011
Tipo de juicio	Contencioso Administrativo
Acción	Recurso Subjetivo
Versa en	Impugnación a Resolución del CNV
Relacionado a Fideicomiso	Sorrento / Hospital Solaris / Girasol II
Año	2011
Actor	Enlace
Demandado	Superintendente de Compañías
Contingencia Económica	5.257,80
Estado al 31 / 12 / 2014	Calificada la demanda, citadas las autoridades Aún sin sentencia

Nº juicio	17811-2014-0460
Tipo de juicio	Contencioso Administrativo
Acción	Recurso Subjetivo
Versa en	Impugnación a Resolución CNV.002.2013
Relacionado a Fideicomiso	Sorrento
Año	2013
Actor	Enlace
Demandado	Superintendente de Compañías
Contingencia Económica	5.257,80
Estado al 31 / 12 / 2014	Presentada la demanda ante Tribunal Distrital de lo Contencioso Administrativo

Nº juicio	17811-2015-0165
Tipo de juicio	Contencioso Administrativo
Acción	Recurso Subjetivo
Versa en	Impugnación a Resolución SCV.INPAI.14
Relacionado a Fideicomiso	Para el Buen Vivir
Año	2014
Actor	Enlace
Demandado	Superintendente de Compañías
Contingencia Económica	5.257,80
Estado al 31 / 01 / 2015	Presentada la demanda ante Tribunal Distrital de lo Contencioso Administrativo

Interpuestos por la Fiduciaria.-

Juzgado	Año	Actor	Demandado	Acción	Estado
Varios Civiles	2009 2010	Enlace Negocios Fiduciarios	Varios propietarios de inmuebles Proyecto La Antonia	Ordinaria	Contrademandas
25 Civil	2011	Enlace Negocios Fiduciarios	FOJINDEX	Ordinaria	Contrademanda