

ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS SOCIEDAD ANÓNIMA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. OPERACIONES

La Compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1994 bajo la denominación de Equifondos Sociedad Financiera y Administradora de Fondos de Inversión Sociedad Anónima. En el año 2003 cambió su denominación a Enlace Negocios Fiduciarios Sociedad Anónima Administradora de Fondos y Fideicomisos.

El objeto social constituye principalmente la administración de negocios fiduciarios de conformidad con lo establecido en la Ley de Mercado de Valores y Fondos de Inversión Administrados y Colectivos, así como actuar como agente de manejo y emisor de procesos de titularización y representar a fondos internacionales de Inversión.

Con fecha 17 de Febrero del 2012, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC-IMV-DJMV-C-G-12-0012, por medio de la cual declara la intervención de la Compañía Enlace Negocios Fiduciarios S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, “con el objeto de supervigilar la marcha económica financiera y propiciar la corrección de las irregularidades advertidas y las que se pudieran presentar durante el proceso de intervención, a fin de evitar perjuicios a sus accionistas, a los constituyentes y/o beneficiarios de los negocios fiduciarios y/o terceros”

El motivo básico en la intervención, presentado dentro de los considerandos de la resolución, es el de que la Fiduciaria no ha formulado las aclaraciones que considere pertinentes a las observaciones notificadas que provienen de las irregularidades encontradas por la administración de los Fideicomisos Mercantiles Sorrento y Girasol II.

La Fiduciaria se encuentra analizando cada una de las observaciones efectuadas por la Superintendencia, con el propósito de dar las respuestas apropiadas, que le permita levantar la intervención.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

a) Declaración de Cumplimiento

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. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que la estimación es revisada. La Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD
(Continuación)

b) Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la Compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses. La Compañía registra las operaciones de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Esta presentación 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.

c) Políticas Contables Significativas

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, aplicadas de manera uniforme a los periodos que se presentan:

1) Propiedad, Mobiliario y Equipos

Se muestran al costo. La depreciación acumulada es el saldo a la fecha de la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil (33 años).

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 7).

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La depreciación de los activos se efectúa en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada en base a un estudio técnico realizado por una compañía consultora independiente.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	<u>Años</u>
Edificios	33
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD
(Continuación)

Un componente de edificios, muebles y equipos de oficina o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

2) Costos financieros

Los costos financieros directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requiere un período sustancial de tiempo para estar listo para su uso o venta, se capitaliza como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por intereses se registran como gastos en el período en que se incurren, los costos financieros corresponden a intereses y otros costos en los que incurre la entidad, relacionados con los préstamos obtenidos.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

3) Provisión por cuentas incobrables

Representa el deterioro de las cuentas por cobrar, y se establece la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas, dicha diferencia es registrada en los resultados del ejercicio.

Este análisis se realiza en base a un estudio individual de las partidas de cuentas por cobrar. Dicha provisión es estimada por la Gerencia para cubrir el riesgo de incobrabilidad de cada clase de cartera. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

4) Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos son reconocidos en base a la prestación de servicios y registrado en función de la factura correspondiente.

5) Reconocimiento de costos y gastos

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD
(Continuación)

6) Participación de los trabajadores en utilidades

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase nota 16).

7) Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado al 31 de diciembre del 2013 se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 22% sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados del período.

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

8) Provisiones y contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

9) Unidad monetaria

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en Ecuador.

NOTA 3 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La compañía está expuesta a los siguientes riesgos derivados del uso de instrumentos financieros: riesgo crediticio, riesgo de liquidez y riesgo de mercado.

NOTA 3 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS
(Continuación)

Esta nota presenta información sobre la exposición de la compañía a cada uno de los riesgos anteriores, los objetivos, las políticas y los procesos para medir y administrar el riesgo y la administración del capital de la compañía.

Las políticas de administración de riesgos son establecidas para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la compañía, establecer los límites y controles de riesgos apropiados y monitorear esos riesgos y cumplimiento por parte de la compañía con esos límites. Las políticas y los sistemas de administración de riesgo son revisados regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la compañía por medio de capacitación, normas y procedimientos administrativos, la compañía busca crear un ambiente de control disciplina y constructivo en lo cual los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado a los riesgos a los que se enfrenta la compañía.

Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es el riesgo de que la Compañía incurra en una pérdida financiera en caso de que un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no cumplan con sus obligaciones contractuales. El riesgo surge principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y las inversiones en valores.

La exposición de la compañía al riesgo crediticio se ve influida por las cuentas por cobrar y debido a las características individuales de cada cliente. Las características demográficas de la base de los clientes de la compañía, incluido el riesgo de incumplimiento de las actividades en que operan los clientes, tuvieron una menor influencia en el riesgo crediticio.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.453	3.918
Cuentas por cobrar – clientes	702.226	634.329
Cuentas por cobrar – accionistas	109.663	127.313
	-----	-----
	<u>813.342</u>	<u>765.560</u>

Cuentas por Cobrar Comerciales

La Compañía no está expuesta a un riesgo crediticio significativo, dado que la mayor parte de sus cuentas por cobrar se originan en la administración de Fideicomisos, los cuales contemplan en la escritura de constitución, la obligación de cubrir estos servicios.

No existen concentraciones significativas de riesgo crediticio a la fecha del estado de situación financiera.

NOTA 3 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS
(Continuación)

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales (excluyendo partes relacionadas) a la fecha del estado de situación es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
De 1 a 30 días	37.000	126.232
De 31 a 60 días	6.994	7.151
De 60 días a 150 días	25.333	22.064
Más de 150 días	632.899	478.872
	-----	-----
	702.226	634.319
(-) Provisión cuentas dudosas	(13.087)	(11.804)
	-----	-----
	<u>689.139</u>	<u>672.515</u>

La provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar cubre racionalmente las pérdidas en que se espera incurrir, debido a las garantías de cobro, al ser el administrador de los fideicomisos.

La compañía cree que los montos en mora por más de 30 días son recuperables sobre la base del comportamiento de pago histórico y los análisis del riesgo del crédito de los clientes.

Cobrar por Cobrar a accionistas

El principal componen de las cuentas por cobrar a los accionistas corresponde a prestamos efectuados para ser cubiertos con las utilidades.

La Compañía cree que no requiere una provisión por deterioro para ninguna de los saldos por cobrar a compañías relacionadas (Véase nota 10)

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La compañía mantenía efectivo por US\$ 1.453 al 31 de diciembre del 2013, (US\$ 3.918 en el año 2012), que representa su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo es mantenido sustancialmente en bancos e instituciones financieras, que están calificadas en el rango AAA.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con las obligaciones financieras conforme venzan. El objetivo de la Compañía es asegurarse, hasta donde sea posible, de que siempre tendrá la liquidez suficiente para cancelar sus obligaciones tanto en condiciones normales como vulnerables, sin incurrir en pérdidas inaceptables o dañar la reputación de la Compañía.

La principal fuente de financiamiento de la compañía proviene del sistema financiero ecuatoriano a través de créditos, obtenidos a largo plazo.

NOTA 3 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS
(Continuación)

A continuación se resume los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en dólares americanos)

	<u>Valor</u> <u>Contable</u>	<u>Flujos de efectivo</u> <u>contractuales</u>	<u>1 a 12</u> <u>meses</u>	<u>2 a 5</u> <u>años</u>	<u>Más de 5</u> <u>años</u>
31 de diciembre del 2013					
Obligaciones Financieras y sobregiros bancarios	762.784	762.784	357.484	405.300	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	496.774	496.774	496.774	-	-
Prestaciones y beneficios sociales	208.143	208.143	208.143	-	-
Jubilación, patronal y desahucio	62.061	62.061	6.200	6.200	49.66
	-----	-----	-----	-----	-----
	1.529.726	1.529.726	1068.601	411.500	49.66

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los ingresos de la Compañía o el valor de sus instrumentos financieros se vean afectados por cambios de los precios de mercado, tales como las tasas de interés y los tipos de cambio. El objetivo de la administración del riesgo mercado es administrar y velar por las exposiciones al riesgo se mantengan dentro de parámetros aceptables, como optimizando el retorno.

(i) Riego de tiempo de Cambio

Las transacciones de la Compañía se realizan en dólares estadounidenses, por lo que la exposición al riesgo de tipo de cambio es mínima.

(ii) Riesgo de Tasa de Interés

Este riesgo está asociado a las tasas de interés de las obligaciones contraídas por la Compañía. La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que un alto porcentaje de los préstamos y obligaciones financieras se mantenga sobre una base de tasa fija.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que permita conservar la confianza de los clientes y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del capital acciones, la reserva legal y la reserva del capital proveniente básicamente de la conversión de sus cifras a dólares en el año 2000 en base a las regulaciones pertinente, y que de acuerdo con las disposiciones vigentes no están disponibles para distribución a los accionistas. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera era el siguiente

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Total pasivos	1.434.303	1.298.017
Menos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	1.453	3.918
	-----	-----
Deuda neta	1.432.850	1.294.099
	-----	-----
Total patrimonio	746.950	895.819
	-----	-----
Índice deuda-patrimonio ajustado	1.92	1.44
	=====	=====

NOTA 4- CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2013 comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Fideicomisos inmobiliarios	590.581	520.862
Fideicomisos de Administración	36.982	51.493
Fideicomisos de Garantía	38.034	29.803
Encargos Fiduciarios	36.629	32.161
	-----	-----
Total cartera	<u>702.226</u>	<u>634.319</u>

De acuerdo a la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes adicionales a las cubiertas por la provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 13.087

NOTA 5 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Contaplus S.A.	9.120	9.120
Nelson Urrutia Campos	1.450	5.464
Gridcon Cía. Ltda.	6.782	6.782
Otros menores	2.308	36.792
	-----	-----
	<u>19.660</u>	<u>58.158</u>

NOTA 6 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Los saldos de impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>		
Impuesto al valor agregado (IVA)	2.925	8.086
Retenciones en fuente del año 2011	9.999	9.999
Retenciones en fuente del año 2012	7.312	23.774
Retenciones en fuente del año 2013	24.892	-
	-----	-----
	<u>45.128</u>	<u>41.859</u>
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Impuesto al valor agregado (IVA)	70.209	46.807
Retenciones de IVA	1.871	6.542
Retenciones en fuente	1.330	4.606
Impuesto a la renta	-	1.974
	-----	-----
	<u>73.410</u>	<u>59.929</u>

NOTA 7- PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, mobiliarios y equipos durante los años 2013 y 2012:

	<u>Saldo al 1 de enero del 2012</u>	<u>Adiciones 2012</u>	<u>Retiros y bajas 2012</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Adiciones 2013</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Edificios	852.239	-	-	852.239	-	852.239	3.03%
Terrenos	19.761	-	-	19.761	-	19.761	-
Muebles y enseres	73.207	-	-	73.207	1.147	74.354	10%
Equipos de computación	49.577	5.670	-	55.247	9.961	65.208	33%
Vehículos	1.352	-	-	1.352	-	1.352	20%
Equipos de oficina	30.544	-	-	30.544	-	30.544	10%
	<u>1.026.680</u>	<u>5.670</u>	<u>-</u>	<u>1.032.350</u>	<u>11.108</u>	<u>1.043.458</u>	
Menos: depreciación acumulada	(276.921)	(41.921)	-	(318.842)	(39.444)	(358.286)	
Total activo fijo, neto	<u>749.759</u>	<u>(36.251)</u>	<u>-</u>	<u>713.508</u>	<u>(28.336)</u>	<u>685.172</u>	

Al 31 de diciembre del 2013 existen hipotecas sobre los inmuebles, otorgadas en garantía de las obligaciones bancarias (Véase Nota 9)

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS

El saldo de otros activos al 31 de diciembre del 2013, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US \$</u>	<u>2012</u> <u>US \$</u>
Descuentos en Servicios de Salud (1)	132.920	132.920
Membresías- Rancho San Francisco	37.525	37.525
Programas de computación y adecuaciones	792	2.685
	<u>171.237</u>	<u>173.130</u>

(1) Representan 17 planes de descuentos en Servicios de Salud (DSS), otorgados por el Hospital Universitario del Río y por el Hospital Millenium a favor de Enlace Negocios Fiduciarios, planes transferibles a terceros.

NOTA 9 – OBLIGACIONES BANCARIAS

a) Corto Plazo

Las obligaciones bancarias de corto plazo al 31 de diciembre del 2013, representan obligaciones adquiridas con las siguientes entidades financieras, tienen vencimientos finales en septiembre del 2014, y devengan intereses a la tasa del 10,00% anual:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Frecuencia del pago</u>	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Plazo días</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Total US\$</u>
Banco del Pichincha.	Mensual	10.00%	360	25-sep-14	130.643
Proinco Sociedad Financiera S.A	Mensual	10.00%	63	22-ene-14	16.301
Diners Club.	Mensual	10.00%	360	15-oct-14	76.457
					<u>223.401</u>

NOTA 9 – OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación)

b) Largo Plazo

Obligación bancaria a largo plazo al 31 de diciembre del 2013, representa el saldo de una obligación adquirida con el Banco Pichincha C. A., devenga intereses a la tasa del 9,74% anual, es pagadera en cuotas mensuales hasta el mes de mayo del 2018 y está garantizada con una prenda hipotecaria sobre el terreno y edificio de la Compañía. (Véase Nota 7).

Los vencimientos anuales de la obligación se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>US\$</u>
2014	102.884
2015	105.061
2016	115.763
2017	127.556
2018	56.910

Total	508.174
	=====
Vencimiento a corto plazo	102.884
Vencimiento a largo plazo	405.290

Total	508.174
	=====

NOTA 10 - ACCIONISTAS

La Compañía tenía saldos por cobrar a los siguientes accionistas al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Barrera Molina & Asociados Cía. Ltda.	74.222	77.756
Julio Salgado	-	43.675
Jorge Vásquez	5.531	5.882
Patrick Barrera	26.171	-
Fernando Vela	3.739	-
	-----	-----
	109.663	127.313
	-----	-----

NOTA 11 - ANTICIPO SOBRE CONTRATO

A continuación se presenta el detalle de anticipos sobre contratos al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Reserva de bienes (1)	414.427	373.013
Otros	-	38.973
	-----	-----
	414.427	411.986
	=====	=====

NOTA 11 - ANTICIPO SOBRE CONTRATO
(Continuación)

- (1) Con fecha 22 de febrero del 2011 se celebró un contrato de Reserva de Bienes para la compra de 6 oficinas (Nros. 1,2,3,5,6 y 7), 13 estacionamientos (Nros. 1,2,3,4,5,11,12,13,19,20 y 26 del subsuelo uno, y 23 y 24 del subsuelo dos) y una bodega (Nro. 9) con el Dr. Patrick Barrera Sweeney, propietario del edificio denominado "ANTISANA UNO", ubicado en la Av. Amazonas, entre las calles Juan Pablo Sáenz y Japón, parroquia Benalcazar, Cantón Quito.

El valor de los bienes asciende a la suma de US\$ 600.000 pagadero de la siguiente forma:

- a) Una cuota de reserva inicial de US\$ 373.313, entregada a la firma del contrato.
b) El saldo esto es, US\$ 226. 687, será cubierto a la entrega de los inmuebles durante el año 2014.

NOTA 12 - OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el año 2012:

	<u>Saldo al 01 de</u> <u>Enero del</u> <u>2013</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>Diciembre del</u> <u>2013</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	157.934	259.068	(208.857)	208.145
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	42.245	7.795	-	50.040
Reserva para desahucio	11.422	10.912	(10.313)	12.021
	<u>53.667</u>	<u>18.707</u>	<u>(10.313)</u>	<u>62.061</u>

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, fondos de reserva, vacaciones, salarios y participación de los trabajadores en las utilidades.

NOTA 13 - RESERVA JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleados a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo. La tasa conmutación actuarial del año 2012 y 2011 fue del 4% anual.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 es de US \$ 50.040 (US \$ 42.245 al 31 de diciembre del 2012).

NOTA 14 - PROVISION PARA DESAHUCIO

La provisión por desahucio contemplada en la legislación laboral establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

NOTA 15 - CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre del 2013, el capital suscrito de la Compañía está representado por 491.580 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una.

NOTA 16 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales “Reserva por Revalorización del Patrimonio” y “Reexpresión Monetaria. El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 17 - RESERVA LEGAL

La ley de la Compañías del Ecuador, requiere que las sociedades anónimas establezcan una reserva legal, mediante la apropiación del 10% de las utilidades anuales, hasta que dicha reserva alcance el 50% del Capital Social. Esta Reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de disolución de la compañía, y puede ser utilizada para incrementos de capital

NOTA 18 - REFORMAS TRIBUTARIAS

El Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno publicado en el mes de junio del 2010 establece, entre sus principales aspectos que:

Los fideicomisos mercantiles y los fondos de inversión legalmente constituidos, en cualquier caso, deberán liquidar y pagar el impuesto a la renta de normas generales.

Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, dependiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no estarán sujetos a retención ni pago adicional del impuesto a la renta.

Los fondos de inversión y fideicomisos mercantiles asignaran proporcionalmente, en función del rendimiento causado, a sus socios o beneficiarios, las retenciones que les hubieran sido efectuadas por las inversiones que realicen, por lo que, serán también utilizadas como prueba de la retención del impuesto a la renta los estados de cuenta originales emitidos por las administradoras de fondos de inversión y los fideicomisos mercantiles.

NOTA 18 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

Adicionalmente el 29 de diciembre del 2010 se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre el que se menciona reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).

NOTA 19 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe la Compañía se encuentra en proceso de intervención.



Alex Proaño
Registro No. 17-1583

