

“A.F.P.V.” Administradora de Fondos y Fiduciaria S.A.

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre de 2011

1. Actividad

“A.F.P.V” Administradora de Fondos y Fiduciaria S.A. fue constituida en Ecuador, el 14 de Julio de 1994 y está dedicada a la administración de negocios fiduciarios. La organización, actividades, funcionamiento y liquidación de las Administradoras de Fondos y Fideicomisos están reguladas por la Ley de Mercado de Valores, Reglamentos y Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores y/o la Superintendencia de Compañías.

2. Políticas Contables Significativas

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros adjuntos son las que se detallan a continuación:

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros de la Fiduciaria adjuntos se han preparado de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF) adoptadas por el Ecuador de conformidad con las Resoluciones 08.G.DSC.010 de noviembre 20, 2008 y CNV 010 2009 del 8 de diciembre de 2009, siendo éstos los primeros estados financieros con arreglo a las NIIF. Estas normas requieren que la compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados definitivos podrían diferir de estas estimaciones.

Activos Financieros

Inversiones temporales.- Son activos financieros con pagos fijos y vencimiento fijo que la Fiduciaria tiene la intención positiva de mantenerlos hasta el vencimiento.

Cuentas por cobrar.- Son activos financieros con pagos fijos que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Fiduciaria suministra servicios directamente a un tercero sin la intención de negociar estas cuentas por cobrar. Se incluyen en activos corrientes considerando los vencimientos hasta 12 meses.

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Activos fijos

Los activos fijos adquiridos hasta el 31 de diciembre de 2009, año de la transición, fueron registrados a su valor de adquisición menos las amortizaciones utilizando el método lineal considerando una vida útil de conformidad con normas locales, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Mobiliario y equipo	10% = 10años
Vehículos	20% = 5 años
Equipo de computación	33% = 3 años
Otros	10% = 10 años

Los activos fijos, con posterioridad a la fecha indicada, están registrados al valor de adquisición menos las amortizaciones considerando la vida útil real del bien adquirido y considerando el deterioro y su reavalúo, de ser el caso.

Los gastos de mantenimiento y reparación se llevan a resultados en el ejercicio en que se producen. En el caso de bajas o retiros de elementos de activo fijo, su costo y su amortización acumulada se eliminan de los registros contables. El beneficio o pérdida se lleva a resultados del ejercicio en que se realiza.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con las disposiciones legales pertinentes la participación de los trabajadores corresponde al 15% respecto de las utilidades, antes de liquidar y pagar el impuesto a la renta, el que es registrado en los resultados del año.

Impuesto a la Renta

De conformidad con las disposiciones legales correspondientes, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (Nota 12).

Reserva Legal

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta se debe transferir el 10% para formar la reserva legal, hasta que esta reserva sea igual al 50% del capital pagado. Dicha reserva no es aplicable para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para incrementar el capital pagado o absorber pérdidas incurridas. La reserva se la constituye en la fecha en que la Junta General de Accionistas aprueba el balance general, el que por lo general es en el periodo contable siguiente.

Ingresos por servicios

La compañía aplica el párrafo 28 de la norma internacional NIC 18 “Ingresos Ordinarios” para reconocer en resultados los ingresos por servicios. Esta norma considera que cuando existan incertidumbres que impidan la estimación fiable de los beneficios económicos futuros derivados de estas transacciones no se reconozcan ingresos ordinarios y solo cuando desaparezcan dichas incertidumbres los ingresos sean reconocidos en resultados. Al 31 de diciembre de 2011, los ingresos por servicios devengados pendientes de reconocerse como ingresos por incertidumbres de recuperación corresponden en su gran mayoría a contratos con bancos en liquidación y entidades del Estado.

En el año 2011, las comisiones y/u honorarios ganados por servicios fiduciarios fueron de US 488,971 e incluyen US 52,141 de comisiones y/u honorarios correspondientes a periodos anteriores, de conformidad con la política antes indicada.

Los ingresos por intereses ganados sobre cartera son reconocidos en ingresos sobre la base del cobro del dividendo.

Gastos

Los gastos son reconocidos en el estado de resultados sobre la base del devengado.

3. Caja y Bancos

Caja y bancos está constituida como sigue:

	Diciembre 31, 2011	
Banco Bolivariano, cuenta corriente	US\$	5,669
Banco del exterior		221
Caja		40,733
	US\$	46,623

Los saldos en caja, cuenta corriente y del exterior representan fondos de libre disposición a favor de la Fiduciaria.

4. Inversión temporal

Durante el año 2011 se efectivaron los certificados de depósito a plazo que quedaron vigentes el año anterior en las siguientes instituciones financieras:

Saldo anterior	us\$ 160,000.00
- Produbanco, certificado cobrado en Enero 13 de 2011	- us\$ 100,000.00
- Diners Club del Ecuador, certificado cobrado en Febrero 22 de 2011	- us\$ 60,000.00
	<u>US\$ 0.00</u>

5. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	Diciembre 31, 2011	
Comisiones por cobrar	US\$	113,560
Valores por cobrar a clientes		23,141
Prestamos y anticipos a funcionarios y empleados		13,230
Intereses por cobrar sobre inversiones		0
Reembolsos por cobrar		167
Otras cuentas por cobrar		59,441
	<u>US\$</u>	<u>209,539</u>

Comisiones por cobrar representan las facturaciones de servicios calificados como fiables de generar ingresos económicos futuros, los cuales podrían devengar intereses de mora, de ser el caso.

Valores por cobrar a clientes representan valores cargados por cuenta de ellos pendiente de liquidar y no devengan intereses.

Prestamos y anticipos a empleados que están siendo liquidados mediante un plan de cobros establecido por la Fiduciaria.

Otras cuentas por cobrar representan valores entregados pendientes de liquidar.

6. Activo no corriente disponible para la venta

Representa los derechos fiduciarios que tiene la compañía sobre el Fideicomiso AFPV-El Conde, el cual es administrado por la fiduciaria Integra S.A. Estos derechos fueron registrados inicialmente por \$391.989, pero fueron posteriormente negociados, recibiendo pagos parciales hasta junio de 2007 por un valor de \$195.886. Un detalle de esta cuenta es como sigue:

		Diciembre 31, 2011
Valor original del derecho fiduciario	US\$	381,989
Menos valores abonados		(195,886)
Saldo del activo	US\$	186,103

7. Activo fijo

El movimiento del activo fijo es como sigue:

		Diciembre 31, 2011
Costo de adquisición:		
Saldo al 1 de Enero de 2011	US\$	128,977
Compras de Enero a Diciembre 2011		650
Venta de activos fijos		(170)
Saldo al 31 de Diciembre de 2011	US\$	129,457
Depreciación acumulada:		
Saldo al 1 de Enero de 2011		(103,805)
Depreciación con cargo a resultados		(6,406)
Venta de activos fijos		170
Saldo al 31 de Diciembre de 2011	US\$	(110,041)
Costo de adquisición, neto	US\$	19,416

8. Otros Pasivos

Otros pasivos están constituidos como sigue:

	Diciembre 31, 2011	
Impuesto al valor agregado	US\$	6,337
Aportes al IESS		2,755
Beneficios sociales		3,065
Participación de trabajadores		8,564
Impuesto a la renta		7,103
Retenciones sobre:		
Impuesto al valor agregado		354
Impuesto a la renta en la fuente		564
Impuesto a la renta personal		1,571
Prestamos al IESS		781
Otros		2,740
	US\$	33,834

9. Capital Pagado

El capital pagado representa acciones ordinarias integradas por 364,000 acciones de US\$ 1.00 cada una. La Fiduciaria no ha emitido acciones preferentes y sus acciones ordinarias no se cotizan en la Bolsa de Valores.

10. Gastos del Personal

Los gastos del personal están constituidos como sigue:

	Diciembre 31, 2011	
Sueldos	US\$	130,547
Beneficios sociales		30,307
Aportes al IESS		29,825
Impuesto a la renta		13,772
Otros gastos del personal		13,077
	US\$	217,528

11. Situación Tributaria

La Fiduciaria es una institución privada, y como tal está obligada a efectuar retenciones de impuesto a la renta en la fuente e impuesto al valor agregado y presentar las correspondientes declaraciones de impuesto a la renta al Servicio de Rentas Internas.

La determinación del impuesto a la renta causado por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 fue como sigue:

	2011
Utilidad contable después de participación trabajadores	US\$ 48,528
Gastos no deducibles – deducción por salario digno	11,326
Base imponible gravable a la tasa del 24%	59,854
Impuesto a la renta causado	US\$ 14,365

De acuerdo con las disposiciones legales pertinentes, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta dentro de tres años contados a partir de la fecha de presentación del formulario correspondiente y en seis años cuando los tributos no fueron declarados en su totalidad o fueron declarados en parte. Consecuentemente, la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía hasta el año 2007 ha prescrito.

12. Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Conforme a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías la Fiduciaria presenta sus estados financieros de conformidad con las normas internacionales de información financiera NIIF.

La conciliación en el patrimonio neto y resultados 2011 son como sigue:

	Utilidades Retenidas a diciembre 31, 2010	Resultados enero a diciembre 2011	Patrimonio neto a diciembre 31, 2011
	US\$ 148,140	US\$ 57,091	US\$ 548,900
Resultados del Ejercicio			57,091
Participación de empleados		(8,564)	(8,564)
Impuesto a la renta		(14,365)	(14,365)
10% Reserva Legal		(3,416)	
Dividendos pagados	(148,140)		(148,140)
Saldos según normas internacionales de información financiera (NIIF)	US\$ 0	US\$ 30,746	US\$ 434,922

OSCAR ANDRES VERNAZA GHIGLIONE
PRESIDENTE

GLADYS ELENA ORELLANA VILLACRESES
CONTADORA