

FIDUNEGOCIOS S.A.
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

Av. Joaquín Orrantia y
Av. Juan Tanca Marengo
Edif. Executive Center
3er. Piso, Ofic. 306
Telef.: (593-4) 215 8154
Fax : (593-4) 215 8157
mperez2@perezperezco.com
Guayaquil - Ecuador

Av. República No. E7-55 y La Pradera
Edif. Torre República
9no. Piso, Ofic. 903
Telef.: (593-2) 382 4316
www.perezperezco.com
fgallegosm@yahoo.es
Quito - Ecuador

PÉREZ PÉREZ & Co.
AUDITORES Y CONSULTORES



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas y Junta Directiva
FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
Guayaquil - Ecuador**

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012, se presentan para efectos comparativos con los del año 2013

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

2. La administración de **FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas materiales, ya sea por fraude o error.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que la auditoría sea planeada y realizada para obtener la seguridad razonable de que los estados financieros están libres de representaciones erróneas materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo de errores, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la Fiduciaria, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Fiduciaria. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

OPINIÓN

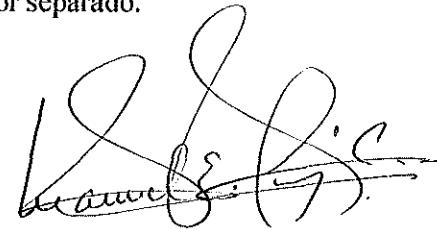
4. En nuestra opinión, excepto por lo indicado en el párrafo 4, los estados financieros referidos en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**, al 31 de diciembre del 2013, los rendimientos financieros y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

INFORMES SOBRE OTROS REQUISITOS LEGALES Y REGULADORES

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía como agente de retención y percepción, y el cumplimiento de otras disposiciones contempladas en la Ley de Mercado de Valores y sus Resoluciones vigentes, por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, se emiten por separado.



SC – RNAE – 2 No. 274



CPA. Manuel Pérez Cisneros
GERENTE
Registro Nac. No. 17.183

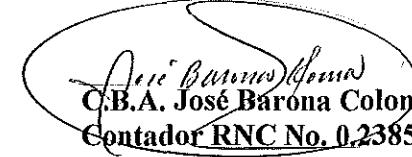
Febrero 14 del 2014
Guayaquil, Ecuador

FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares norteamericanos)

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
	ACTIVOS		
	ACTIVOS CORRIENTE:		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(Nota D)	11,224.61	7,847.76
Clientes y Otras Cuentas por Cobrar	(Nota E)	116,637.67	112,219.20
Activos por Impuestos Corrientes	(Nota F)	<u>10,897.57</u>	<u>9,038.03</u>
	TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	138,759.85	129,104.99
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Mobiliario y Equipo	(Nota G)	211,681.22	206,259.82
Otros Activos no Corrientes	(Nota H)	<u>5,315.89</u>	<u>13,428.65</u>
		<u>355,756.96</u>	<u>348,793.46</u>
	PASIVO Y PATRIMONIO		
	PASIVO CORRIENTE:		
Cuentas por Pagar	(Nota I)	12,984.56	10,220.20
Obligaciones Patronales por Pagar	(Nota J)	23,101.57	21,237.66
Pasivo por Impuestos Corrientes	(Nota K)	<u>6,875.87</u>	<u>9,645.08</u>
	TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	42,962.00	41,102.94
	PASIVO DIFERIDO	(Nota L)	15,641.75
	PATRIMONIO:		
Capital Pagado	(Nota M)	263,000.00	263,000.00
Reserva Legal	(Nota N)	4,057.80	3,163.30
Reserva Facultativa		532.81	532.81
Reserva de Capital	(Nota O)	958.45	958.45
Resultado por Adopción de NIIF	(Nota P)	<u>(20,288.74)</u>	<u>(20,288.74)</u>
Ganancias Retenidas		<u>48,892.89</u>	<u>42,453.26</u>
		<u>297,153.21</u>	<u>289,819.08</u>
		<u>355,756.96</u>	<u>348,793.46</u>



Ing. Abelardo García Meneses
Presidente Ejecutivo



C.B.A. José Barona Coloma
Contador RNC No. 0.23852

Vea notas de A a Q a los estados financieros

FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares norteamericanos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES		
ORDINARIAS:		
Comisiones Ganadas	359,590.08	316,766.55
Asesorías y Restructuraciones	56,300.00	77,611.43
Intereses Ganados	181.94	238.58
Otros	<u>29,454.07</u>	<u>12,601.14</u>
	445,526.09	407,217.70
GASTOS:		
Gastos de Personal	247,196.85	204,592.94
Honorarios	53,402.00	64,510.50
Gastos Generales	26,091.14	29,412.25
Depreciaciones y Amortizaciones	19,128.46	17,670.94
Arrendamientos y Otros	32,671.34	14,066.06
Impuestos y Contribuciones	3,275.58	13,207.98
Otros Gastos	18,688.15	12,406.62
Materiales y Suministros	12,332.13	12,403.17
Manuales de Políticas y Procedimientos		11,033.00
Mantenimiento	6,463.89	9,533.68
Afiliaciones, Cuotas y Suscripciones	4,603.60	4,379.03
Gastos Legales y Notariales	7,788.60	1,133.48
Participación a los trabajadores	<u>(Nota M)</u>	<u>711.87</u>
	432,353.61	396,052.87
GANANCIA ANTES DE LOS IMPUESTOS	<u>13,172.48</u>	<u>11,164.83</u>
Impuesto a la renta 22% (23% para el año 2012)	<u>(Nota M)</u>	<u>(5,838.35)</u>
	<u>(2,219.86)</u>	<u></u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	<u>7,334.13</u>	<u>8,944.97</u>

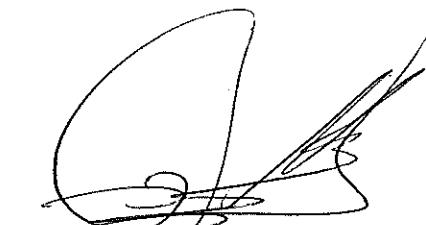
Ing. Abelardo García Meneses
Presidente Ejecutivo

C.B.A. José Barona Coloma
Contador RNC No. 0.23852

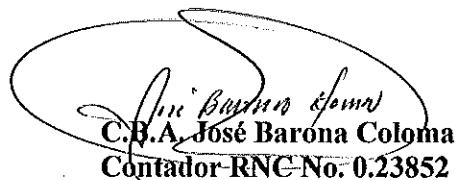
Vea notas de A a Q a los estados financieros

FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares norteamericanos)

	CAPITAL PAGADO	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADO POR ADOPCIÓN DE NIIF	GANANCIAS REtenidas
Saldo a enero 1 del 2012	263,000.00	1,575.00	532.81	958.45	(20,288.74)	35,096.59
Transferencias del periodo			1,588.30			(1,588.30)
Resultado Integral Total del año						8,944.97
Saldo a diciembre 31 del 2012	263,000.00	3,163.30	532.81	958.45	(20,288.74)	42,453.26
Transferencias del periodo			894.50			(894.50)
Resultado Integral Total del año						7,334.13
Saldo a diciembre 31 del 2013	<u>263,000.00</u>	<u>4,057.80</u>	<u>532.81</u>	<u>958.45</u>	<u>(20,288.74)</u>	<u>48,892.89</u>



Ing. Abelardo García Meneses
Presidente Ejecutivo



C.B.A. José Barona Coloma
Contador RNC No. 0.23852

Vea notas de A a Q a los estados financieros

FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares norteamericanos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
Efectivo Recibido de Clientes	412,723.20	298,207.00
Efectivo Pagado a Proveedores y Otros	(422,545.26)	(384,600.00)
Otros Ingresos	29,454.07	96,332.00
Intereses Ganados	181.94	239.00
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de las actividades ordinarias	19,813.95	10,178.00
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución en Otros Activos no Corrientes	4,842.68	
Aumento en Mobiliario y Equipo, neto	(21,279.78)	(27,373.00)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<hr/>	<hr/>
	3,376.85	(17,195.00)
EFECTIVO DISPONIBLE:		
Saldo del efectivo al inicio del año	<hr/>	<hr/>
	7,847.76	25,042.76
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<hr/>	<hr/>
	11,224.61	7,847.76
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	7,334.13	8,944.97
Menos: Comisiones no facturadas en el año	(11,320.00)	(10,067.00)
Más: Comisiones facturadas que corresponden a otro periodo	12,571.59	11,320.00
Beneficios sociales y otros	20,232.52	760.00
Depreciaciones y Amortizaciones	19,128.46	17,671.00
Participación e Impuestos	<hr/>	<hr/>
	6,550.22	3,923.00
	<hr/>	<hr/>
	54,496.92	32,551.97
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Clientes y Otras Cuentas por Cobrar	(4,418.47)	(13,693.00)
Otros Activos Financieros		2,265.00
Gastos Pagados Anticipado	(1,859.54)	(3,924.00)
Cuentas por Pagar	2,764.36	(6,926.00)
Obligaciones Patronales por Pagar	(19,080.48)	1,980.00
Impuestos por Pagar	<hr/>	<hr/>
	(12,088.84)	(2,075.97)
	<hr/>	<hr/>
	(34,682.97)	(22,373.97)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	<hr/>	<hr/>
	19,813.95	10,178.00

Ing. Abelardo García Meneses
Presidente Ejecutivo

J. Barona Coloma
C.B.A. José Barona Coloma
Contador RNC No. 0.23852

Vea notas de A a Q a los estados financieros

FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares norteamericanos)

A. DESCRIPCION DEL NEGOCIO:

FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS,
(La Compañía) fue constituida el 22 de abril de 1994, en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, con el nombre de **Administradora de Fondos Finverpensiones S.A.**, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 22 de julio de 1994. Posteriormente mediante escritura pública otorgada el 4 de octubre de 1994 e inscrita en el Registro mercantil del Cantón Guayaquil, el 6 de enero de 1995, cambió la denominación por **Finverfondos Administradora de Fondos S.A.** Posteriormente mediante escritura pública otorgada el 19 de marzo de 1998 e inscrita en el Registro mercantil del Cantón Guayaquil, el 6 de agosto de 1998, cambió la denominación por **Finverfondos Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.** La Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas reunida el 2 de febrero del 2004, resolvió cambiar la razón social por la de **Fidunegocios S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos**, dicho cambio fue aprobado por la Intendencia de Mercado de Valores de Guayaquil, mediante Resolución No.05-GIMV-0004425 del 12 de julio del 2005. Su objeto social es la administración de negocios fiduciarios de conformidad con la Ley y actuar como emisores en procesos de titularización.

La Fiduciaria no mantiene inversiones en acciones, que se consideren como importantes, ni ejerce influencia significativa sobre otras entidades por lo que no actúa como una entidad controladora, operando como una sola unidad de negocios. Sus acciones no se cotizan en el mercado de valores. Su actividad es regulada por la Ley y Resoluciones del Mercado de Valores.

La emisión de sus estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2013, ha sido autorizada por la Administración de la Compañía en enero 31 del 2014, los cuales han sido preparados y presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000 y serán sometidos a la posterior aprobación de la Junta General de Accionistas.

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

Base de preparación.- Los estados financieros de FIDUNEGOCIOS S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que son emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y adoptadas por el Gobierno de la República del Ecuador que comprenden (i) NIIF, (ii) Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) (iii) Interpretaciones originadas por el Comité de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretaciones (SIC).

FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares norteamericanos)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación...)

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF, obligan a la Administración a realizar determinadas estimaciones contables fundamentales sobre el futuro así como a adoptar hipótesis y juicios de valor en el proceso de aplicación de las políticas contables. En consecuencia, dichos elementos afectan a los importes de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados por la Compañía. Los resultados reales en períodos posteriores podrían no coincidir con dichas estimaciones críticas (Nota C).

Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF 1, fueron definidas en función de la versión en español de los pronunciamientos oficiales emitidos al 1 de enero del 2013, aplicados de manera uniforme con los períodos anteriores que se presentan.

Las NIIF aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2013 son las mismas que fueron aplicadas en el ejercicio anterior, salvo la aplicación de Normas o Interpretaciones nuevas o enmendadas respectivamente, que aún no son obligatorias o que no son aplicables a la Compañía.

Bases de presentación:

Los estados financieros de **FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS** comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y al 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Estas nuevas normas no han modificado la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2013.

Nuevas normas e interpretaciones emitidas a partir de enero 1 del 2013.- A continuación se indican las nuevas normas e interpretaciones emitidas que se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros.

Nuevas normas e interpretaciones		Modificaciones y nuevos pronunciamientos	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1	Presentación de estados financieros	Modificación a la presentación de otros resultados integrales	01 de enero del 2013
NIIF 7	Instrumentos financieros: información a revelar	Modificación: Revelación sobre la compensación de activos y pasivos financieros	01 de enero del 2013

FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares norteamericanos)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación...)

NIIF 9	Instrumentos financieros	Nueva: Deroga a la NIC 39. Esta NIIF corresponde a la primera fase: clasificación y medición	01 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros Consolidados	Nueva	01 de enero del 2013
NIIF 11	Negocios Conjuntos	Nueva	01 de enero del 2013
NIIF 12	Revelación de intereses en otras Entidades	Nueva	01 de enero del 2013
NIIF 13	Valor Razonable	Nueva.- Es una guía para la medición del valor razonable que actualiza la Codificación 820 de la FASB	01 de enero del 2013
NIC 24	Información sobre partes relacionadas	Deroga a la anterior NIC 24 revisada en el año 2003	01 de enero del 2011
NIC 27	Estados financieros individuales	Solo atiende requisitos de los E/F individuales que no han sido modificados. Las otras partes de NIC 27 se sustituye por la NIIF 10	01 de enero del 2012
NIC 28	Inversiones en asociadas y Negocios Conjuntos	Esta Norma se modifica para estar en armonía con los cambios emitidos en las NIIF 10, 11 y 12	01 de enero del 2012
NIC 36	Deterioro del valor de los activos	Modificaciones: Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	01 de enero del 2014
CINIIF 20	Costo de desmonte en la fase de producción de una Mina a Cielo abierto	Nueva	01 de enero del 2013
CINIIF 21	Reconocimiento de un pasivo por un Gravamen impuesto por el gobierno	Nueva	01 de enero del 2014

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- Comprenden partidas como caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras e inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimientos menores a tres meses o menos a partir de la fecha de adquisición, que sean fácilmente convertibles en efectivo y que estén sujetos a riesgos no significativos de variaciones en su valor.

Clientes y otras cuentas por cobrar.- Las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable y; siempre que no se espere se realicen en noventa días, son valoradas posteriormente al costo amortizado por el método del tipo de interés efectivo. Las pérdidas y ganancias se reconocen en la cuenta de resultado cuando las cuentas por cobrar dejan de reconocerse o sufren un deterioro de valor así como durante el proceso de amortización. La cantidad contabilizadas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar se reduce a través de la utilización de una cuenta de estimación para cuentas incobrables. La estimación por incobrabilidad de las cuentas por cobrar se

FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares norteamericanos)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación...)

establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar los montos vencidos de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar. El monto de la estimación es la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar y el valor presente de los flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar se clasifican como activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a doce meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, que son clasificados como no corrientes.

Mobiliario y equipo.- El mobiliario y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado. La depreciación se carga a gastos para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta. La vida útil y los métodos de depreciación de los activos fijos, son revisados periódicamente y en caso de que cambien significativamente, el gasto por depreciación para períodos actuales y futuros se procederá al ajuste correspondiente.

Si el importe contabilizado de un activo fijo excede la parte recuperable se registrará de forma inmediata una pérdida por deterioro de valor en la cuenta de resultado. En cada fecha de cierre del ejercicio, se valorará si existen indicios de deterioro del valor del activo fijo.

Para el cálculo de la depreciación de la oficina, mobiliario y equipo, y la amortización de los intangibles se utilizan las siguientes tasas:

ACTIVOS	AÑOS	%
Edificio	20	5
Instalaciones	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Equipo de Oficina	10	10
Enseres y Libros	10	10
Equipos de Computación	3	33,33
Programas Informáticos	3	33.33

Proveedores y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones provenientes de operaciones comerciales de la Fiduciaria a favor de terceros, basadas en condiciones de crédito normales, las cuales no tienen intereses pactados y se registran a su valor razonable.

Impuestos.- El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta corriente por pagar más el impuesto diferido.

FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares norteamericanos)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación...)

Impuesto corriente.- El impuesto a la renta por pagar corriente se basa en la ganancia gravable (fiscal) registrada durante el año. La ganancia gravable difiere de la ganancia contable, debido a las partidas de ingresos exentos o gastos no deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto a la renta corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Servicios de Rentas Internas al final de cada periodo fiscal.

Impuestos diferidos.- El impuesto diferido se lo reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporales). Los pasivos por impuesto diferidos se reconocen para todas las diferencias temporales que se espere que aumenten la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporales que se espere disminuyan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recupere.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del período sobre el que se informa.

Participación a los trabajadores corriente.- La participación se registra en los resultados del año y se calcula aplicando la tasa del 15% sobre la ganancia líquida de la compañía de acuerdo con disposiciones legales vigentes en el periodo sobre el que se informa.

Beneficios a los empleados a largo plazo.- El pasivo por obligaciones de jubilación patronal y bonificación por desahucio está relacionado con lo establecido en Código de Trabajo. Todo el personal de la nómina está cubierto por estos beneficios.

El costo y la obligación se reconocen durante el periodo de servicios de los empleados y se mide usando el método de la unidad de crédito proyectada con variaciones actariales realizadas al final de cada periodo.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la compañía no realizó el cálculo actuarial para cubrir esta obligación, debido a que la administración, considerando el costo beneficio, estimó que el valor a determinarse no era significativo.

FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares norteamericanos)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación...)

Reconocimiento de ingresos.- Los ingresos ordinarios por comisión de administración y estructuraciones, se reconocen mensualmente en base a los valores establecidos en las escrituras de constitución de los fideicomisos que son administrados por la Fiduciaria, y son medidos al valor razonable de la contraprestación del servicio prestado, deduciendo el impuesto asociado con la venta. Las comisiones anticipadas son registradas como créditos diferidos y realizadas cuando estas son devengadas.

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido y a la tasa de interés efectiva.

Reconocimiento de gastos.- Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Compensación de saldos y transacciones.- Como norma general, en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

Activos intangibles.- Las licencias de los programas de computación, se registran al costo y se amortizan en el estimado de su vida útil. La Fiduciaria amortiza estos intangibles en tres años.

C. ESTIMADOS CONTABLES CRITICOS:

En la aplicación de las políticas de la Compañía, las cuales se describen en la Nota B, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos posteriores.

A continuación se presentan estimaciones y juicios contables críticos, que la Administración de la Fiduciaria ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

Deterioro de activos.- A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio, se realiza una estimación del importe recuperable que obtendría de su venta o su valor de uso, el mayor. Si se trata de activos identificables que no generen flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares norteamericanos)

C. ESTIMADOS CONTABLES CRITICOS: (Continuación.....)

Durante los años 2013 y 2012, **FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**, no ha identificado valores que deban ser reconocidos como pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

Mobiliario y equipo.- Como se indica en la Nota B, la Fiduciaria revisa la vida útil estimada del mobiliario y equipo al final de cada período anual.

D. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Un resumen del saldo del efectivo en bancos, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	500.00	500.00
Banco Bolivariano C. A.	<u>10,724.61</u>	<u>7,347.76</u>
	<u>11,224.61</u>	<u>7,847.76</u>

E. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de los saldos de clientes y otras cuentas por cobrar, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes y Otras Cuentas por Cobrar	(1) 79,888.06	56,299.52
Otras Cuentas por cobrar	(2) 14,861.74	21,512.96
Comisiones Ganadas Pendientes de Facturar	(3) 19,203.33	25,083.33
Anticipo a Empleados	1,275.00	5,994.45
Préstamos de Empleados	1,723.79	3,643.19
Provisión para cuentas incobrables	<u>116,951.92</u>	<u>112,533.45</u>
	<u>(314.25)</u>	<u>(314.25)</u>
	<u>116,637.67</u>	<u>112,219.20</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar se detallan a continuación:

FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares norteamericanos)

E. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación.....)

Cuentas por Cobrar Fideicomisos

Fideicomiso Inmobiliario San Gabriel	6,705.60	4,470.40
NEGOCIOS ECUATORIANOS DE PLÁSTICO	5,123.60	2,749.60
CONSTRUDIPRO S. A.	4,851.84	
Alvarado Castro Oswaldo	3,920.00	2,520.00
PRIMICIAS DEL MAR S. A.	3,489.03	2,369.03
Fideicomiso Inmobiliario Bosque Real	2,640.00	
Andaluz Villalva Pablo Rafael	2,608.00	1,264.00
TALAMONTI CORPORACION	2,576.00	1,232.00
NECORVIN S. A.	2,240.00	
NIETOLAB S. A.	2,140.00	1,020.00
CONSTRUWORLD S. A.	1,668.00	
Fideicomiso Serrano	1,650.00	
Promotora Inmobiliaria LFG S. A.	1,625.60	
LERTONI S. A.	1,540.00	
FIDEICOMISO MERC. HOTEL AEROPUERTO	1,524.00	3,304.00
PAULITEC S. A.	1,422.40	
COSTRUARMADA S. A.	1,400.00	1,400.00
Izurieta Cardoso Miguel Alfredo	1,400.00	
Velásquez Rites Dolores Elizabeh	1,344.00	1,344.00
Jaime Yadhin Carmignani Garden	1,344.00	1,340.00
METALKING S. A.	1,260.00	
Sindicato General de Choferes	1,252.00	
Mata Saltos José	1,176.00	
Peralta Álvarez Francisco Eduardo	1,176.00	
Coronel Mancero Guillermo	1,117.50	
SCANFIL S.A.	1,110.00	1,110.00
GRUPO ROGLIZ S.A.	1,105.00	1,110.00
FORDEL S.A.	1,100.00	3,897.00
Luis Bartolo Rosero Briones	896.00	2,912.00
HABATECH S.A.	835.80	1,547.00
MEMORIAL FUNNER ASESORIA DE SEG	836.00	1,344.00
REDCAMPUS S. A.	18.00	1,332.00
SEGURIDAD EMPRESARIAL CIA. LTDA.		2,746.80
GAMBELI S.A.		1,135.00
Corporación Aray Aray BIORAY S. A.		1,120.00
Otros Fideicomisos	16,793.69	15,032.69
	<hr/>	<hr/>
	79,888.06	56,299.52

FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares norteamericanos)

E. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación.....)

(2) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, otras cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otras Cuentas por Cobrar		
Fundamundi Inc.(rendimiento y saldo inversión) (a)	12,244.02	18,231.32
Fideicomiso Inmobiliario Pórtico del Mar	1,356.00	1,446.00
Otras	<u>1,261.72</u>	<u>1,835.64</u>
	<u>14,861.74</u>	<u>21,512.96</u>

(a) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar por intereses generados y saldo de las Inversiones que se mantenían en FUNDAMUNDI INC, los cuales se encuentran deteriorados, cuyo movimiento se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inversión no cancelada a diciembre 31	18,321.32	24,309.64
Disminución por deterioro	<u>(6,077.30)</u>	<u>(6,078.32)</u>
	<u>12,244.02</u>	<u>18,231.32</u>

(3) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar por comisiones ganadas por administración de Fideicomisos que se encuentran pendientes de facturar, de acuerdo a la NIC 18, se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Fideicomiso Mercantil Malantial	12,000.00	12,000.00
Fideicomiso Cumbres del Sol II B	2,000.00	
Fideicomiso CV	1,000.00	1,500.00
Fideicomiso Ormasa	1,120.00	
Fideicomiso INMICROCSA	900.00	
Miranda - Arellano – Mortola	833.33	833.33
Fideicomiso Mercantil Tafla		10,500.00
Otros Fideicomisos	<u>1,350.00</u>	<u>250.00</u>
	<u>19,203.33</u>	<u>25,083.33</u>

FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares norteamericanos)

F. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen del movimiento de activos por impuestos corrientes, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones del Impuesto a la Renta	(4) 7,012.37	6,621.80
Retención Impuesto Año Anterior	3,885.20	2,416.23
	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>

(4) El movimiento de esta cuenta durante el año 2013 y 2012, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo Inicial	9,038.03	7,530.23
Retenciones presente ejercicio	7,012.37	6,621.80
Utilizado en declaración Impuesto a la. Renta	(5,152.83)	(5,114.00)
	<hr/>	<hr/>
Saldo Final	<hr/>	<hr/>

G. MOBILIARIO Y EQUIPO

Un resumen de los saldos y movimientos de mobiliario y equipo, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	SALDO AL 01-01-2013	ADICIÓN	VENTA Y/O RETIRO	TRANSE.	SALDO AL 31-12-2013
Edificio	158,511.55				158,511.55
Equipo de Computación	15,689.82	2,341.64			18,031.46
Instalaciones y Adecuaciones	38,238.76				38,238.76
Equipo de Oficina	9,447.37	2,200.00			11,647.37
Muebles y Enseres	17,527.43	16,738.14			34,265.57
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Depreciación Acumulada	(33,155.11)	(15,858.38)			(49,013.49)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr	

FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares norteamericanos)

G. PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (Continuación.....)

	SALDO AL 01-01-2012	ADICIÓN	VENTA Y/O RETIRO	TRANSFER ENCIAS	SALDO AL 31-12-2012
Edificio	158,511.55				158,511.55
Equipo de Computación	12,237.58	3,452.24			15,689.82
Instalaciones y Adecuaciones	21,011.30	17,227.46			38,238.76
Equipo de Oficina	6,879.78	2,567.59			9,447.37
Muebles y Enseres	16,068.83	1,458.60			17,527.43
	214,709.04	24,705.89			239,414.93
Depreciación Acumulada	(20,816.39)	(12,338.72)			(33,155.11)
	193,892.65	12,367.17			206,259.82

H. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Un resumen de otros activos no corrientes, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Programas Informáticos:		
Programas – Vida Finita	21,691.27	19,024.00
Nuevas Aplicaciones – Vida Finita	<u>2,667.27</u>	
	21,691.27	21,691.27
Amortización acumulada	(19,316.99)	(16,086.91)
	<u>2,374.28</u>	5,604.36
Activos Diferidos:		
Impuesto a la Renta	1,476.66	5,151.74
Participación de los Trabajadores	<u>1,464.95</u>	2,672.55
	2,941.61	7,824.29
	<u>5,315.89</u>	<u>13,428.65</u>

I. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores por Pagar	3,143.23	3,472.89
Acreedores Varios	9,147.94	6,057.20
Varios	<u>693.39</u>	690.11
	12,984.56	10,220.20

FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares norteamericanos)

J. OBLIGACIONES PATRONALES POR PAGAR

Un resumen de los saldos y movimientos de las obligaciones patronales, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Participación de los Trabajadores (Corriente)	711.87	3,277.71
Aporte del Empleado 9.35% y quirografarios	2,157.18	1,545.60
Beneficios de los Empleados	(5) 20,232.52	16,414.35
	23,101.57	21,237.66

(5) El movimiento de los beneficios sociales, durante el 2013 y 2012, es como sigue:

	Saldo 01-01-2013	Provisión	Pagos	Saldo 31-12-2013
Bono Navideño	1,111.73	14,862.22	(14,733.20)	1,240.75
Bono Escolar	4,088.00	6,560.58	(6,261.94)	4,386.64
Vacaciones	9,329.61	7,356.29	(4,182.42)	12,503.48
Aporte Patronal	1,620.78	21,635.36	(21,447.13)	1,809.01
Fondos de Reserva	264.23	12,598.44	(12,570.03)	292.64
	16,414.35	63,012.89	(59,194.72)	20,232.52

	Saldo 01-01-2012	Provisión	Pagos	Saldo 31-12-2012
Bono Navideño	891.00	12,976.73	(12,756.00)	1,111.73
Bono Escolar	3,123.00	5,864.00	(4,899.00)	4,088.00
Vacaciones	6,648.00	6,165.02	(3,483.41)	9,329.61
Aporte Patronal	1,299.00	17,986.24	(17,664.46)	1,620.78
Fondos de Reserva	10,377.86	(10,113.63)		264.23
	11,961.00	53,369.85	(48,916.50)	16,414.35

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la compañía no ha realizado provisión para establecer la reserva para la jubilación patronal, como lo establece la NIC 19, debido a que la administración, considerando el costo beneficio, estimó que el valor a determinarse no era significativo.

FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares norteamericanos)

K. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	2013	2012
Impuesto a la Renta por Pagar	4,436.95	5,152.83
Retenciones en la Fuente por Pagar	702.53	456.86
Impuesto al Valor Agregado – Retenido	656.93	172.38
Impuesto al Valor Agregado – por Pagar	1,079.46	3,863.01
	<hr/>	<hr/>
	6,875.87	9,645.08

La conciliación del impuesto a la renta del período, es como sigue:

	2013	2012
Ganancia antes de la Participación e Impuestos	4,745.80	12,868.00
Menos: Participación de trabajadores	(711.87)	(1,703.00)
Más: Gastos no deducibles	6,805.21	
	<hr/>	<hr/>
Base de cálculo para el impuesto a la renta – corriente	10,839.14	11,165.00
Impuesto mínimo (Impuesto a la renta (24%) año 2011)	4,436.95	2,220.00
	<hr/>	<hr/>
Partidas temporales para cálculo de los diferidos:		
Menos: Comisión facturada el año 2013 y 2012, aún no devengadas (devengadas en año posterior)	(12,571.59)	(11,320.00)
Más: Comisiones facturadas en 2013, ganadas en el 2012	1,251.59	11,750.00
Amortización del cargo diferido	6,370.00	3,250.00
Comisiones devengadas no facturadas en 2013	11,320.00	6,817.00
Comisión facturada en 2012, ganada en el 2013	<hr/>	<hr/>
	6,370.00	10,497.00
	<hr/>	<hr/>
Participación de los trabajadores – diferida	1,575.00	
Participación de los trabajadores – corriente	711.87	1,703.00
	<hr/>	<hr/>
	711.87	3,278.00
	<hr/>	<hr/>
Impuesto a la renta – diferido	1,401.40	2,933.00
Impuesto a la renta – corriente:		
Impuesto sobre las ganancias	2,337.21	2,220.00
Diferencia por impuesto mínimo	2,099.74	
	<hr/>	<hr/>
	4,436.95	2,220.00
	<hr/>	<hr/>
	5,838.35	5,153.00

FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares norteamericanos)

L. PASIVO DIFERIDO

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la Renta	3,070.16	4,434.51
Participación de los Trabajadores	2,116.93	
Comisiones Anticipadas	12,571.59	11,320.00
	15,641.75	17,871.44

M. CAPITAL PAGADO

Está representado por un Capital Autorizado de US\$ 526,000. El capital suscrito y pagado de la Compañía es US\$ 263,000 que está dividido en 263,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una. Mediante Resolución No.05-GIMV-0004425 del 12 de julio del 2005 la Intendencia de Mercado de Valores de Guayaquil autorizó y aprobó el aumento de capital suscrito y pagado de US\$ 85,844, con lo cual quedó elevado a US\$ 263,000, quedando inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 18 de agosto del 2005.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la participación accionaria la constituyen:

	<u>2013</u>	<u>%</u>	<u>2012</u>	<u>%</u>
MARCEDEL S.A.	227,727.00	87	227,727.00	87
TROSKY S.A.	35,273.00	13	35,273.00	13
	263,000.00	263,000.00		

N. RESERVA LEGAL

Conforme al Art. 297 de la Ley de Compañías que establece una apropiación obligatoria de un valor no menor del 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

O. RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de marzo del año 2000, las partidas no monetarias fueron corregidas por el índice de corrección de brecha de acuerdo a los procedimientos indicados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía transfirió los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria a la cuenta contable **Reserva de Capital**.

FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares norteamericanos)

P. RESULTADO POR ADOPCIÓN DE NIIF

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las Compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI:004 del 3 de julio del 2008.

Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 y publicada en el Registro Oficial No 498. De acuerdo con estas resoluciones, la Compañía está obligada a preparar y presentar sus estados financieros con NIIF a partir del 1 de enero del 2010.

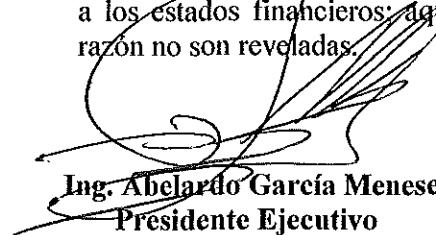
De acuerdo con estas resoluciones, hasta el 31 de diciembre del 2009, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Desde el 1 de enero del 2010, los estados financieros de la Compañía son preparados y presentados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

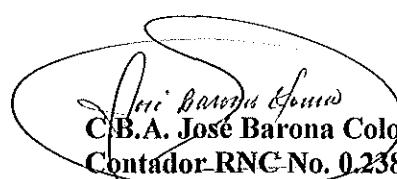
P. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

- 1. Activos y pasivos contingentes.**- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no existen activos y pasivos contingentes.
- 2. Eventos subsecuentes.**- A la fecha de emisión de este informe (Febrero 14 del 2014), no existen eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013.
- 3. Partes relacionadas.**- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no existen transacciones con partes relacionadas.
- 4. Cumplimiento de las medidas correctivas al control interno.**- En la auditoría del período anterior no se realizaron observaciones y/o recomendaciones sobre las cuales hacer seguimiento.

Las otras revelaciones dispuestas en la indicada Resolución, están reflejadas en las notas a los estados financieros; aquéllas no mencionadas no aplican a la Compañía, por tal razón no son reveladas.


Ing. Abelardo García Meneses
Presidente Ejecutivo


C.B.A. Jose Barona Coloma
Contador RNC No. 0.23852

FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

**INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA
REQUERIDA POR LA LEY DE MERCADO DE VALORES
Y SUS RESOLUCIONES**

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

Av. Joaquín Orrantia y
Av. Juan Tanca Marengo
Edif. Executive Center
3er. Piso, Ofic. 306
Telef.: (593-4) 215 8154
Fax : (593-4) 215 8157
mperez2@perezperezco.com
Guayaquil - Ecuador

Av. República No. E7-55 y La Pradera
Edif. Torre República
9no. Piso, Ofic. 903
Telef.: (593-2) 382 4316
www.perezperezco.com
fgallegosm@yahoo.es
Quito - Ecuador

PÉREZ PÉREZ & Co.
AUDITORES Y CONSULTORES



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas y Junta Directiva
FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
Guayaquil - Ecuador**

1. En relación con nuestra auditoría de los estados financieros de **FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, sobre el cual emitimos nuestro dictamen con fecha febrero 14 del 2014, también hemos auditado el cumplimiento de las disposiciones legales dispuestas en la Ley de Mercado de Valores y sus Resoluciones. El cumplimiento de estas disposiciones legales son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre el cumplimiento de las disposiciones legales vigentes.
 2. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aplicables al cumplimiento de disposiciones legales. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si la Fiduciaria ha cumplido las disposiciones legales indicadas en la Ley de Mercado de Valores y sus Resoluciones. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
 3. En nuestra opinión:
 - a. La contabilidad de los negocios fiduciarios administrados por la Compañía, es llevada en forma independiente a la de la Administradora.
 - b. La Compañía se encuentra al día en el cumplimiento de las obligaciones establecidas por Ley y Resoluciones del Consejo Nacional de Valores.
 - c. Todas las actividades de la Compañía han sido realizadas dentro del marco de las Leyes y Reglamentos que rigen su actividad, las cuales incluyen el cumplimiento de todos los Manuales requeridos por Ley.
 - d. El cumplimiento de las obligaciones tributarias, se las describe en un informe por separado de acuerdo con disposiciones tributarias vigentes.
- En lo referente al Oficial de Cumplimiento, éste fue Calificado por la Directora Nacional de Prevención de Lavado de Activos de la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. SC.DSC.DNPLA.G.13.225.0006248 del 23 de octubre del 2013,
4. De acuerdo con disposiciones indicadas en la Ley de Mercado de Valores y sus Resoluciones, existen otras revelaciones y verificaciones que las describimos a continuación:

INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA
Febrero 14 del 2014.

- a. La Carta de Recomendaciones sobre la evaluación del control interno se la emite por separado.
- b. Los negocios fiduciarios administrados por **FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS** al 31 de diciembre de 2013, con sus respectivos patrimonios, se describen en detalle adjunto.
- c. Informamos que la Compañía y ninguno de sus administradores, ha participado directa o indirectamente en calidad de emisores de valores, por tanto no aplica para efectos de nuestro informe, lo indicado en el Art. 13 de la Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.
- d. Adjuntamos las respectivas declaraciones juramentadas, del equipo de auditoría participante y del suscriptor del informe, de no estar incurso en las inhabilidades establecidas en el artículo 197 de la Ley de Mercado de Valores.

Puy Puy & Co.

SC – RNAE – 2 No. 274

Manuel Pérez Cisneros

CPA. Manuel Pérez Cisneros
GERENTE
Registro Nac. No. 17.183

Febrero 14 del 2014
Guayaquil, Ecuador

Guayaquil, 14 de febrero del 2014

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.

Yo, Manuel Estuardo Pérez Cisneros, identificado como aparece al pie de mi firma, en calidad de suscriptor del Informe de Auditoría Externa de FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, declaro bajo la gravedad de juramento, no estar incurso en las inhabilidades establecidas en el artículo 197 de la Ley de Mercado de Valores.

Particular que comunico para los fines legales pertinentes.

Atentamente,

Manuel Pérez Cisneros
C.C. No.0901966655

FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

**INFORMACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LA ESTRUCTURA
ORGANIZACIONAL Y LA ADOPCIÓN Y APLICACIÓN DE POLÍTICAS
PARA PREVENIR EL LAVADO DE ACTIVOS Y EL FINANCIAMIENTO
DEL TERRORISMO Y OTROS DELITOS**

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

Av. Joaquín Orrantia y
Av. Juan Tanca Marengo
Edif. Executive Center
3er. Piso, Ofic. 306
Telef.: (593-4) 215 8154
Fax : (593-4) 215 8157
mperez2@perezperezco.com
Guayaquil - Ecuador

Av. República No. E7-55 y La Pradera
Edif. Torre República
9no. Piso, Ofic. 903
Telef.: (593-2) 382 4316
www.perezperezco.com
fgallegosm@yahoo.es
Quito - Ecuador

PÉREZ PÉREZ & Co.
AUDITORES Y CONSULTORES



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta Directiva

**FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
Guayaquil - Ecuador**

1. En relación con nuestra auditoría de los estados financieros de **FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, sobre el cual emitimos nuestro dictamen con fecha febrero 14 del 2014, también hemos verificado el cumplimiento de las disposiciones legales dispuestas en el Artículo 34, 35, 36 y 37 de la Sección IX de las NORMAS DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS, FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO Y OTROS DELITOS PARA LAS COMPAÑÍAS, expedidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.DSC.G.13.010 del 3 de octubre del 2013 y publicado en el Registro Oficial No. 112 del 30 de octubre del 2013. El cumplimiento de estas disposiciones legales son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es de solo informar, de acuerdo a lo indicado en el Art. 38 de la antes indicada resolución, sobre el cumplimiento de las disposiciones indicadas e los Art. 34 y 35 anteriormente indicados.
2. Nuestra verificación fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aplicables al cumplimiento de disposiciones legales. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si la Fiduciaria ha cumplido las disposiciones legales indicadas en la Ley de Mercado de Valores y sus Resoluciones. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. El resultado de la verificación del cumplimiento de la Junta General de Accionistas, es el siguiente:
 - a. La Junta General de Accionistas a implementado adecuadamente las Políticas generales para prevenir el lavado de activos y el financiamiento del terrorismo y otros delitos, las que se encuentran incluidas en un manual de uso permanente del personal de la Compañía.
Además, ha aprobado el Manual de Código de Ética y es de conocimiento de todo el personal administrativo y operativo de la Compañía.
 - b. La Junta General de Accionistas no ha recibido recomendaciones durante estos dos meses de vigencia de estas Normas, ni del Oficial de Cumplimiento ni del Comisario, respecto de corregir fallas o deficiencias de los manuales anteriormente nombrados.

CUMPLIMIENTO DE NORMAS PARA PREVENIR EL LAVADO DE ACTIVOS
Febrero 14 del 2014.

- c. La Junta General de Accionistas nombró al Oficial de Cumplimiento, y después de cumplir con el proceso de ley, fue Calificado por la Directora Nacional de Prevención de Lavado de Activos de la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. SC.DSC.DNPLA.G.13.225.0006248 del 23 de octubre del 2013,
 - d. La Junta General de Accionistas, hasta la presente fecha, no ha conocido y aprobado el Plan Anual de Trabajo del Oficial de Cumplimiento, debido a que esta fecha es anterior a la que debe ser presentada.
 - e. La Junta General de Accionistas ha aprobado el manual de procesos, en donde se incluye el procedimiento de control para la vinculación de clientes que por sus características, actividades, niveles de transaccionalidad, puedan considerarse mayormente expuestos al riesgo de lavado de activos y de financiamiento del terrorismo, así como definir las instancias responsables y sanciones al personal y funcionarios de alto nivel, por el incumplimiento de las medidas de prevención del lavado de activos,
 - f. La Junta General de Accionistas, hasta la presente fecha, no ha conocido los informes del Comisario y Auditor Externo, relacionados con el proceso de evaluación y cumplimiento de las Normas de Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, debido a que la fecha de este informe es anterior a la fecha en que se reunirá la Junta, y el cumplimiento de entregar este informe rige desde el año 2013.
 - g. No hemos podido verificar que la Junta General de Accionistas se haya opuesto a la contratación de personal por parte de la Presidencia Ejecutiva, por lo que se considera que la compañía cuenta con el personal idóneo y suficiente para mantener los procedimientos de prevención del lavado de activos y de financiamiento del terrorismo y otros delitos.
4. El resultado de la verificación del cumplimiento de las Obligaciones del Presidente Ejecutivo, como representante legal, es el siguiente:
- a. Al 31 de diciembre del 2013, ha cumplido y ha hecho cumplir todas las políticas y procedimientos para prevenir el lavado de activos y financiamiento del terrorismo, indicadas en el manual aprobado por la Junta General de Accionistas.
 - b. Sometió a la aprobación de la Junta General de Accionistas el nombre del candidato para que sea asignado como oficial de cumplimiento, el mismo que fue aprobado, y después de cumplir con el proceso de ley, fue Calificado por la Directora Nacional de Prevención de Lavado de Activos de la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. SC.DSC.DNPLA.G.13.225.0006248 del 23 de octubre del 2013.
 - c. Sometió a la aprobación de la Junta General de Accionistas, todos los manuales de ética y de procesos para prevenir el lavado de activos, los mismos que fueron aprobados sin observaciones, durante el año 2012.

CUMPLIMIENTO DE NORMAS PARA PREVENIR EL LAVADO DE ACTIVOS
Febrero 14 del 2014.

- d. El Oficial de Cumplimiento ha recibido todos los recursos tecnológicos, materiales y espacio físico para el cumplimiento de sus funciones.
 - e. El Oficial de Cumplimiento, ha emitido informes al Presidente Ejecutivo, de lo cual existe evidencia de su recepción, sobre los cuales no existe ningún pronunciamiento por parte de este funcionario, debido a que no existen operaciones o transacciones inusuales e injustificadas, que deben o debieron ser reportadas a la Unidad de Análisis Financieros (UAF).
 - f. Aprobó y colaboró con la instalación del sistema para prevenir el lavado de activos, el financiamiento del terrorismo y otros delitos.
5. Todo el personal de la compañía ha sido adecuadamente instruido sobre el uso de los manuales de Código de Ética y de Procesos para la Prevención del Lavado de Activos y de Financiamiento del Terrorismo, y no hemos obtenido evidencia de que el personal administrativo y operativo no le haya brindado colaboración al Oficial de Cumplimiento para el fiel cumplimiento sus funciones.
6. El cumplimiento por parte del Comisario de la Compañía, de acuerdo al Art. 37 de estas normas, no las hemos verificado debido a que éstas fueron promulgadas el 30 de octubre del 2013, y este informe tiene fecha 14 de febrero del 2014.

Pérez Cisneros

SC – RNAE – 2 No. 274

Febrero 14 del 2014
Guayaquil, Ecuador

Manuel Pérez Cisneros

CPA. Manuel Pérez Cisneros
GERENTE
Registro Nac. No. 17.183