

FIDUNEGOCIOS S. A.
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

INFORME DE AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015



Consultora P. Labre y Asociados C. Ltda.

CDLA. LA ALBORADA VI ETAPA
MANZANA 639 - SOLAR 1
TELÉFONO: 2249 481
CASILLA: 09-01-10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

30 de marzo de 2016

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Fidunegocios S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos
Guayaquil, Ecuador

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Fidunegocios S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes 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 políticas contables importantes y otras notas explicativas. Los estados financieros del año 2014 se presentan a efectos comparativos con los del año 2015.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea material, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas Normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

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 valoración de los riesgos de representación errónea, materiales de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Empresa. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas 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

En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Fidunegocios S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos al 31 de diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Enfasis de asunto

Al 31 de diciembre de 2015, el Fideicomiso Inmobiliario Torres del Río mantiene el Juicio Ordinario 09332-2014-58970 iniciado en el año 2014, tramitándose en la Unidad Judicial Civil; al respecto, el antecedente es el siguiente conforme certificación del Abogado que lleva la causa: Dentro del proceso se consignó el valor de US\$ 50,868.60, valor entregado al Fideicomiso por la reserva de la alícuota o departamento ubicado en la Urbanización Torres del Río en virtud de la decisión unilateral de dar por terminado dicha reserva por el incumplimiento de la promitente compradora. Las partes en una Audiencia de Mediación celebrada en la Defensoría del Pueblo devolviéndosele a la fallida del Contrato los valores abonados hasta la cantidad de US\$ 50,868.60, mismos que fueron entregados por el encargo de construcción del departamento y obras de urbanización. Consignado el valor el Juzgador en lugar de archivar, porque ya había sido cobrado el valor de la demanda, dio inicio a un proceso ordinario por la reclamación de indemnización de la promitente compradora, no existiendo competencia para dicho reclamo, porque el Contrato se sometió a arbitraje; sin embargo, el Juzgado le dio paso al trámite, y el proceso se encuentra resolviendo el recurso de hecho interpuesto por el Fideicomiso al auto de 9 de diciembre de 2014, recurso al cual se allanó la demandada por lo que se estará remitiendo el proceso a la Unidad Judicial Civil. En opinión del abogado, este proceso se lo seguirá defendiendo, no siendo factible a la presente fecha establecer el resultado final.

Mediante Acta de Liquidación del Comité Fiduciario del Fideicomiso Mercantil Inmobiliario Torres del Río celebrada el 19 de diciembre del 2014, considerando que el proceso judicial podría durar dos o tres años y la decisión de los Constituyentes de proceder a liquidar el Fideicomiso, la Sala por unanimidad aprueba la Adjudicación de los Derechos Litigiosos a Tagiden S. A., quien es Constituyente inicial y beneficiaria del mencionado Fideicomiso, Compañía que deberá comparecer al proceso judicial instaurado; la Escritura de Cesión de Derechos Litigiosos fue otorgada el 16 de abril de 2015 ante la Notaría Sexta de Guayaquil.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 fueron auditados por otra firma de auditores independientes, cuyo dictamen de auditoría de fecha 24 de marzo de 2015 expresó una opinión sin modificaciones sobre dichos estados financieros.

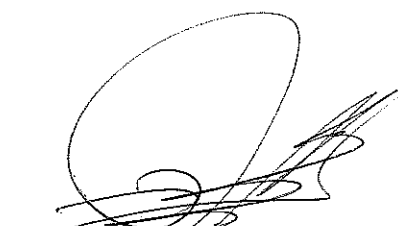
Consultora P. Labre y Asociados C. Ltda.
SC-RNAE-2 No. 550

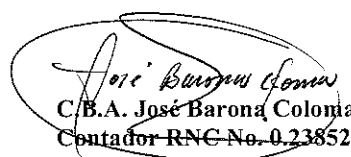
P. Labre
Econ. S. Paulino Labre A.
Socio
Reg. Nac. 8538

FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en dólares de los E. U. de A.)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(Nota D)	33,72.55	23,950.42
Activos Financieros:			
Inversiones de Renta Fija	(Nota E)		35,366.75
Clientes y Otras Cuentas por Cobrar	(Nota F)	171,065.42	116,919.48
		174,437.97	152,286.23
Servicios y Otros Pagos Anticipados		4,787.32	3,814.48
Activos por Impuestos Corrientes	(Nota G)	12,587.30	15,797.62
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		191,812.59	195,848.75
ACTIVO NO CORRIENTE			
Mobiliario y Equipo	(Nota H)	205,858.58	202,053.45
Otros Activos no Corrientes	(Nota I)	33,580.00	10,839.57
		431,251.17	408,741.77
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	(Nota J)	60,168.05	27,298.82
Obligaciones Patronales por Pagar	(Nota K)	25,062.77	32,870.66
Pasivo por Impuestos Corrientes	(Nota L)	5,150.77	16,609.42
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		90,381.59	76,778.90
PASIVO DIFERIDO	(Nota M)	12,126.37	14,218.99
PATRIMONIO			
Capital Pagado	(Nota N)	263,000.00	263,000.00
Reserva Legal	(Nota O)	4,057.80	4,057.80
Reserva Facultativa		532.81	532.81
Reserva de Capital	(Nota P)	958.45	958.45
Resultado por Adopción de NIIF	(Nota Q)	(20,288.74)	(20,288.74)
Ganancias Retenidas		80,482.89	69,483.56
		328,743.21	317,743.88
		431,251.17	408,741.77

Ver notas a los estados financieros.

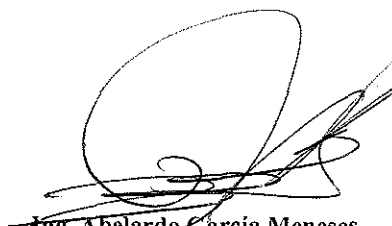

Ing. Abelardo García Meneses
Presidente Ejecutivo

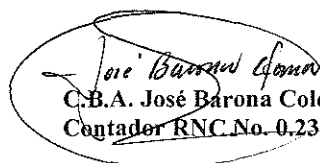

C.B.A. José Barona Coloma
Contador RNC No. 0.23852

FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
 (Expresados en dólares de los E. U. de A.)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Comisiones Ganadas	480,065.13	499,116.68
Asesorías y Reestructuraciones	47,900.00	58,300.00
Intereses Ganados	263.45	520.08
Otros	13,683.90	8,709.05
	541,912.48	566,645.81
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de Personal	300,061.90	283,886.89
Honorarios	94,766.14	54,595.00
Comisiones		38,709.59
Gastos Generales	16,441.60	20,938.25
Depreciaciones y Amortizaciones	16,533.51	16,145.90
Arrendamientos y Otros	34,919.87	34,198.74
Impuestos y Contribuciones	3,709.39	3,303.77
Otros Gastos	31,975.07	34,957.81
Materiales y Suministros	14,461.09	16,749.00
Mantenimiento	7,684.38	6,343.05
Afiliaciones, Cuotas y Suscripciones	4,814.00	4,893.60
Gastos Legales y Notariales	918.45	472.64
Participación a los trabajadores	(Nota L) 1,483.76	6,977.22
	527,769.16	522,171.46
GANANCIA ANTES DE LOS IMPUESTOS	14,143.32	44,474.35
Impuesto a la renta 22%	(Nota L) (3,143.99)	(12,373.68)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	10,999.33	32,100.67

Ver notas a los estados financieros.

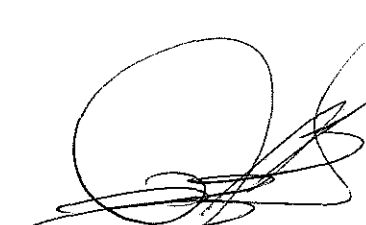

Ing. Abelardo García Meneses
 Presidente Ejecutivo

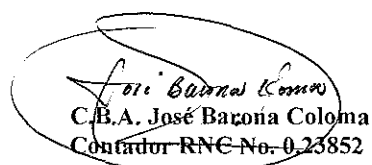

C.B.A. José Barona Coloma
 Contador RNC No. 0.23852

FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en dólares de los E. U. de A.)

	CAPITAL PAGADO	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADO POR ADOPCIÓN DE NIIF	GANANCIAS RETENIDAS
Saldo a enero 1 del 2014	263,000.00	4,057.80	532.81	958.45	(20,288.74)	48,892.89
Ajuste de ingresos provisionados en años anteriores por los fideicomisos en donde es beneficiario el Banco Central del Ecuador, neto						(11,510.00)
Resultado Integral Total del año						32,100.67
Saldo a diciembre 31 del 2014	263,000.00	4,057.80	532.81	958.45	(20,288.74)	69,483.56
Resultado Integral Total del año						10,999.33
Saldo a diciembre 31 del 2015	263,000.00	4,057.80	532.81	958.45	(20,288.74)	80,482.89

Ver notas a los estados financieros.

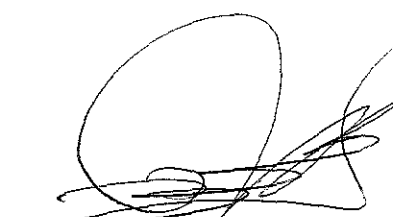

Ing. Abelardo García Meneses
 Presidente Ejecutivo

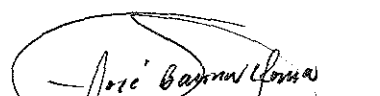

C.B.A. José Barón Coloma
 Contador RNC No. 0,23852

FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en dólares de los E. U. de A.)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Efectivo Recibido de Clientes	472,203.49	554,483.03
Efectivo Pagado a Proveedores y Otros	(499,542.12)	(489,817.23)
Otros Ingresos	13,683.90	8,709.05
Intereses Ganados	263.45	520.08
Efectivo neto proveniente de las actividades ordinarias	13,391.28	73,894.93
ACTIVIDADES DE INVERSION		
(Aumento) Disminución en Otros Activos no Corrientes	(23,780.00)	(9,985.30)
Aumento en Mobiliario y Equipo, neto	(18,773.34)	(4,307.07)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(42,553.34)	(14,292.37)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Inversión de Renta Fija	35,366.75	(35,366.75)
Ajuste a años anteriores, neto		(11,510.00)
	35,366.75	(46,876.75)
	(20,577.87)	12,725.81
EFFECTIVO DISPONIBLE:		
Saldo del efectivo al inicio del año	23,950.42	11,224.61
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>3,372.55</u>	<u>23,950.42</u>
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS		
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	10,999.33	32,100.67
Menos: Comisiones no facturadas en el año	(11,654.91)	(12,571.59)
Más: Comisiones facturadas que corresponden a otro periodo	9,939.65	11,654.91
Beneficios sociales y otros	20,391.49	20,232.52
Depreciaciones y Amortizaciones	15,153.51	16,145.90
Participación e Impuestos	4,627.75	19,350.90
	49,456.82	86,913.31
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Clientes y Otras Cuentas por Cobrar	(54,046.38)	(2,016.97)
Gastos Pagados Anticipado	2,237.48	(6,221.82)
Cuentas por Pagar	32,869.23	14,314.26
Obligaciones Patronales por Pagar	(29,683.14)	(17,440.65)
Impuestos por Pagar	(14,225.29)	(1,653.20)
	(62,848.10)	(13,018.38)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	<u>13,391.28</u>	<u>73,894.93</u>

Ver notas a los estados financieros.


Ing. Abelardo García Meneses
Presidente Ejecutivo


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

FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en dólares de los E. U. de A.)

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 de 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 del Mercado de Valores y sus Resoluciones.

La emisión de sus estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2015, ha sido autorizada por la Administración de la Compañía en marzo 8 del 2015, 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).

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 periodos 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 2015, aplicados de manera uniforme con los periodos 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 de 2015 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.

FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en dólares de los E. U. de A.)

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

Bases de presentación

Los estados financieros de **Fidunegocios S. A. Administradora y Fideicomisos** comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, 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 de 2015.

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas a partir de enero 1 del 2015 y 2014.- A continuación se indican las nuevas Normas e interpretaciones emitidas que se encontraban emitidas 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 otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos, contabilizadas utilizando el método de participación.	01 de enero del 2016
		Introduce cinco mejoras a los requerimientos de revelar información que están relacionadas con materialidad o importancia relativa, orden de las notas, subtotales, políticas contables desagregación.	
NIC 16	Activos Fijos	Modificación: Método de depreciación como patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros de un activo.	01 de enero del 2016
		Inclusión de Plantas productoras	01 de enero del 2016
NIC 19	Beneficios a los empleados	Mejoras: Tasa de descuentos: Emisión en un mercado regional.	01 de enero del 2016
NIC 27	Estados financieros separado	La modificación permitirá que las entidades utilicen el método de la participación en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados.	01 de enero del 2016, en forma retroactiva de acuerdo a la NIC 8
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Las modificaciones abordan el conflicto entre los requisitos de la NIIF 10 y NIC 28, al contabilizar la venta o aportación de una subsidiaria a un negocio conjunto o asociada (dando lugar a la pérdida de control de dicha subsidiaria)	01 de enero del 2016
		Aplicación de la excepción de Consolidación: Estas modificaciones aclaran qué subsidiarias de una entidad de inversión deben ser consolidadas en lugar de medirse a valor razonable con cambios en resultado. También aclaran que la excepción de presentar estados	

		financieros consolidados continúan aplicándose a las subsidiarias de una entidad de inversión que son en sí mismas entidades controladoras.	
NIC 34	Información financiera intermedia	Mejoras: Información a revelar “en alguna otra parte de la información financiera”	01 de enero del 2016
NIC 38	Activos Intangibles	Modificación: Método de amortización como el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros en un activo.	01 de enero del 2016
NIC 41	Activos Biológicos	Exclusión de Plantas Productoras	01 de enero del 2016
NIIF 5	Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	Cambios en los métodos de disposición	01 de enero del 2016
NIIF 7	Instrumentos financieros: información a revelar	Mejoras: Contratos de servicios de administración. Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados	01 de enero del 2016
IIF 9	Instrumentos financieros	Cambios.- Establece los requerimientos para el reconocimiento y medición de los activos y pasivos financieros, y algunos contratos de compra y venta de partidas no financieras.	01 de enero del 2018
NIIF 10	Estados financieros Consolidados	Modificaciones de acuerdo a lo descrito anteriormente en la NIC 28	01 de enero del 2016
NIIF 11	Negocios Conjuntos	Las modificaciones añaden nuevas guías sobre la forma de contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio.	01 de enero del 2016
NIIF 12	Revelación de intereses en otras Entidades	Aplicación de la excepción de Consolidación: Estas modificaciones aclaran que subsidiarias de una entidad de inversión deben ser consolidadas en lugar de medirse a valor razonable con cambios en resultado. También aclaran que la excepción de presentar estados financieros consolidados continúan aplicándose a las subsidiarias de una entidad de inversión que son en sí mismas entidades controladoras.	01 de enero del 2016
NIIF 14	Cuentas de diferimiento de actividades reguladas	Esta Norma será aplicada por entidades que adopten por primera vez las NIIF.	01 de enero del 2016
NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con de clientes	Nueva (Deroga: NIC 11, NIC 18; CINIIF 13, 15 y 18; SIC – 31)	01 de enero del 2017
CINIIF 21	Reconocimiento de un pasivo por un Gravamen impuesto por el gobierno	Nueva	01 de enero del 2014

La Administración de la Fiduciaria considera que estas nuevas normas no han modificado la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en dólares de los E. U. de A.)

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

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.

Cientes 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 contabilizada 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 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 periodos 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.

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.

FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en dólares de los E. U. de A.)

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

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.- 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 actuariales realizadas al final de cada periodo.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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.

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.

FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en dólares de los E. U. de A.)

C. ESTIMADOS CONTABLES CRÍTICOS (Continuación)

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

Durante los años 2015 y 2014, **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 periodo anual.

D. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del saldo del efectivo en bancos, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	500.00	2,114.00
Banco Bolivariano C. A.	2,872.55	21,836.42
	<u>3,372.55</u>	<u>23,950.42</u>

E. INVERSIONES DE RENTA FIJA:

Un resumen de esta inversión, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Bolivariano C. A.:		
Corresponde al Certificado de Depósito, a 30 días plazo con vencimiento en enero 21 del 2015, al 3.25% de interés anual. (Durante el año 2014, esta Inversión generó US\$ 520.08 de interés ganado)		35,366.75
		<u>35,366.75</u>

F. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de los saldos de clientes y otras cuentas por cobrar, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cientes	(1)	168,283.16	112,338.70
Otras Cuentas por cobrar	(2)	3,096.51	4,863.10
Intereses por cobrar			31.93
		<u>171,379.67</u>	<u>117,233.73</u>
Provisión para cuentas incobrables		(314.25)	(314.25)
		<u>171,065.42</u>	<u>116,919.48</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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 DE 2015 Y 2014
(Expresados en dólares de los E. U. de A.)

F. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por Cobrar Fideicomisos</u>		
FIDEICOMISO MERC. HOTEL AEROPUERTO	7,746.00	3,048.00
COOPROCEM	7,620.00	2,310.00
Negocios Ecuatorianos de Plasticos NEPLAST	6,327.60	6,327.60
OMARSA S. A.	6,007.60	
Fideicomiso Inmobiliario San Gabriel	5,997.60	6,476.80
NECORVIN S. A.	5,580.00	3,360.00
LARZEV S. A.	5,328.00	1,332.00
Izurieta Cardoso Miguel Alfredo	5,275.67	3,500.00
TALAMONTI CORPORACION	5,264.00	3,920.00
Gustavo Xavier Ortega Trujillo	5,040.00	2,100.00
PRIMICIAS DEL MAR S. A.	5,035.00	4,609.03
Jaime Yadhin Carmigniani Garden	4,032.00	2,688.00
Alvarado Castro Oswaldo	3,920.00	3,920.00
INMOBILIARIA TERRABIENES S. A.	3,628.80	2,489.20
Luis Bartolo Rosero Briones	3,584.00	1,792.00
Coronel Mancero Guillermo	3,357.50	2,237.50
Fideicomiso Bosques de los Ceibos	3,300.00	
Fideicomiso Hotel Aeropuerto Quito	3,300.00	
Servicio y Asesoría Open House S. A.	3,080.00	1,430.00
MAPRECO CIA. LTDA.	2,997.20	
Constructores Civiles Asociados C. Ltda.	2,954.00	1,458.80
PROPEMAR S. A.	2,940.00	
Peralta Álvarez Francisco Eduardo	2,912.00	2,344.00
Fideicomiso Mercantil TERRABIENES	2,844.80	
DOTYLOR S. A.	2,800.00	1,680.00
Denisse Marie Procel Andrade	2,800.00	
CETIVEHICULOS S. A.	2,743.20	
NIETOLAB S. A.	2,700.00	2,700.00
Fideicomiso Torre del Jardín	2,310.00	1,650.00
ILUSIONCORP S. A.	2,251.20	
ZAPEC S. A.	2,032.00	
PLAN B S.A. PLANIBSA	1,980.00	
CONBAQUERIZO CIA. LTDA.	1,932.20	
COSTRUARMADA S. A.	1,400.00	1,400.00
Velásquez Rites Dolores Elizabteh	1,344.00	672.00
METALKING S. A.	1,260.00	1,260.00
Urbanizadora del Norte URNOSA S. A.	1,160.00	
CONSTRUDIPRO S. A.	1,066.80	3,688.08
HUMANITAS S. A.	770.00	1,375.00
Andaluz Villalva Pablo Rafael		3,952.00
GRUPO ROGLIZ S.A.		3,600.00
LERTONI S. A.		3,080.00
MELGRATI S. A.		2,576.00
Sindicato General de Choferes		2,372.00
PROBIMANTA S. A.		1,540.00
DISTRIBUIDORA JARAMILLO S. A.		1,320.00
Fideicomiso Inmobiliario Bosque Real		440.00
Otros Fideicomisos	31,661.99	23,690.69
	<u>168,283.16</u>	<u>112,338.70</u>

FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en dólares de los E. U. de A.)

F. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

(2) 31 de diciembre del 2015 y 2014, otras cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Otras Cuentas por Cobrar</u>		
Fideicomiso Inmobiliario Pórtico del Mar		1,356.00
Otras	3,096.51	3,507.10
	<u>3,096.51</u>	<u>4,863.10</u>

G. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen del movimiento de activos por impuestos corrientes, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones del Impuesto a la Renta	(3)	9,163.36	9,337.00
Retención Impuesto Año Anterior		3,423.94	6,460.62
		<u>12,587.30</u>	<u>15,797.62</u>

(2) El movimiento de esta cuenta durante el año 2015 y 2014, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo Inicial	15,797.62	10,897.57
Retenciones presente ejercicio	9,163.36	9,337.00
Utilizado en declaración Impuesto a la Renta	(12,373.68)	(4,436.95)
Saldo Final	<u>12,587.30</u>	<u>15,797.62</u>

H. MOBILIARIO Y EQUIPO

Un resumen de los saldos y movimientos de mobiliario y equipo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>SALDO AL</u> <u>01-01-2015</u>	<u>ADICIÓN</u>	<u>VENTA Y/O</u> <u>RETIRO</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31-12-2015</u>
Edificio	158,511.55			158,511.55
Equipo de Computación	20,645.44	2,855.27		23,500.71
Instalaciones y Adecuaciones	38,238.76	14,768.07		53,006.83
Equipo de Oficina	11,840.45			11,840.45
Muebles y Enseres	35,765.58	1,150.00		36,915.58
	<u>265,001.78</u>	<u>18,773.34</u>		<u>283,775.12</u>
Depreciación Acumulada	(62,948.33)	(14,968.21)		(77,916.54)
	<u>202,053.45</u>	<u>3,805.13</u>		<u>205,858.58</u>
	<u>SALDO AL</u> <u>01-01-2014</u>	<u>ADICIÓN</u>	<u>VENTA Y/O</u> <u>RETIRO</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31-12-2014</u>
Edificio	158,511.55			158,511.55
Equipo de Computación	18,031.46	2,613.98		20,645.44
Instalaciones y Adecuaciones	38,238.76			38,238.76
Equipo de Oficina	11,647.37	193.08		11,840.45
Muebles y Enseres	34,265.57	1,500.01		35,765.58
	<u>260,694.71</u>	<u>4,307.07</u>		<u>265,001.78</u>
Depreciación Acumulada	(49,013.49)	(13,934.84)		(62,948.33)
	<u>211,681.22</u>	<u>(9,627.77)</u>		<u>202,053.45</u>

FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en dólares de los E. U. de A.)

I. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Un resumen de otros activos no corrientes, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Programas Informáticos:		
Programas – Vida Finita		21,691.27
Nuevas Aplicaciones en desarrollo – Vida Finita	33,580.00	9,800.00
	33,580.00	31,491.27
Amortización acumulada	(	(21,505.97)
	33,580.00	9,985.30
Activos Diferidos:		
Impuesto a la Renta		854.27
	33,580.00	10,839.57

J. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2015</u>
Proveedores por Pagar	(4) 41,115.94	7,752.10
Acreedores Varios	17,457.11	18,853.33
Varios	1,595.00	693.39
	60,168.05	27,298.82

(3) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas por pagar proveedores se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
VIAMATICA S. A.	8,910.00	
BRIEGLB S. A.	7,276.50	
PMB NEGICIOS S. A.	6,862.90	
MENDOZA COLAMARCO ELKER	3,006.00	
TECNOGRAP S. A.	2,566.66	
MAPGRAFI S. A.	2,279.62	
IMPORFARMA S. A.	2,047.52	
INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU	1,857.14	
OTRAS	6,309.60	
	41,115.94	7,752.10

K. OBLIGACIONES PATRONALES POR PAGAR

Un resumen de los saldos y movimientos de las obligaciones patronales, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Participación de los Trabajadores (Corriente)	1,483.76	6,977.22
Aporte del Empleado 9.45% y quirografarios	3,187.52	3,296.31
Beneficios de los Empleados	20,391.49	22,597.13
	25,062.77	32,870.66

(4) El movimiento de los beneficios sociales, durante el 2015 y 2014, es como sigue:

FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en dólares de los E. U. de A.)

K. OBLIGACIONES PATRONALES POR PAGAR (Continuación)

	Saldo 01-01-2015	Provisión	Pagos	Saldo 31-12-2015
Bono Navideño	1,515.42	18,314.13	(16,445.26)	3,384.29
Bono Escolar	5,655.33	7,566.75	(7,535.28)	5,686.80
Vacaciones	12,874.53	55.16	(4,149.87)	8,779.82
Aporte Patronal	2,209.48	26,700.14	(26,745.56)	2,164.06
Fondos de Reserva	342.37	4,714.57	(4,680.42)	376.52
	22,597.13	57,350.75	(59,556.39)	20,391.49
	Saldo 01-01-2014	Provisión	Pagos	Saldo 31-12-2014
Bono Navideño	1,240.75	16,776.96	(16,502.29)	1,515.42
Bono Escolar	4,386.64	7,077.01	(5,808.32)	5,655.33
Vacaciones	12,503.48	3,871.57	(3,500.52)	12,874.53
Aporte Patronal	1,809.01	27,092.89	(26,692.42)	2,209.48
Fondos de Reserva	292.64	13,322.51	(13,272.78)	342.37
	20,232.52	68,140.94	(65,776.33)	22,597.13

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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.

L. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

	2015	2014
Impuesto a la Renta por Pagar	2,766.64	11,386.75
Retenciones en la Fuente por Pagar	817.48	997.11
Impuesto al Valor Agregado – Retenido	259.46	855.33
Impuesto al Valor Agregado – por Pagar	1,307.19	3,370.23
	5,150.77	16,609.42

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

	2015	2014
Ganancia contable	9,891.72	50,534.90
Menos amortización de cargos diferidos		(4,020.10)
Ganancia antes de la Participación e Impuestos	9,891.72	46,514.80
Menos: Participación de trabajadores corriente	(1,483.76)	(6,977.22)
Más: Gastos no deducibles	4,167.66	12,686.31
Base de cálculo para el impuesto a la renta – corriente	12,575.62	52,223.89
Impuesto a la renta e impuesto mínimo (22%)	2,766.64	11,386.75

Partidas temporales para cálculo de los diferidos:

Menos: Comisión facturada el año 2015 y 2014, aún no devengadas (devengadas en año posterior)	(9,939.65)	(11,654.91)
Más: Comisiones facturadas en 2014, ganadas en el 2013		3,569.37
Amortización del cargo diferido		
Comisión facturada en 2014, ganada en el 2015	11,654.91	12,571.59
	1,715.26	4,486.05

Impuesto a la renta – diferido	377.35	986.93
Impuesto a la renta – corriente:		
Impuesto sobre las ganancias	2,766.64	11,386.75
	2,766.64	11,386.75
	3,143.99	12,373.68
M. <u>PASIVO DIFERIDO</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la Renta Diferido	2,186.72	2,564.08
Comisiones Anticipadas	9,939.65	11,654.91
	12,126.37	14,218.99

N. 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 2015 y 2014, la participación accionaria la constituyen:

	<u>2015</u>	<u>%</u>	<u>2014</u>	<u>%</u>
MARCEDEL S.A.	227,727.00	87	227,727.00	87
Horacio Alejandro Mendoza Calamarco	35,273.00	13		
TROSKY S.A.			35,273.00	13
	263,000.00	100	263,000.00	100

O. 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. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la administración no ha realizado la correspondiente apropiación.

P. 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 Re expresión Monetaria a la cuenta contable **Reserva de Capital**.

Q. 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.

FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en dólares de los E. U. de A.)

Q. RESULTADO POR ADOPCIÓN DE NIIF (Continuación.....)

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.

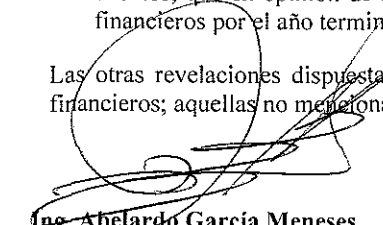
De acuerdo con estas resoluciones, hasta el 31 de diciembre del 2009, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Desde el 1 de enero del 2010, los estados financieros de la Compañía son preparados y presentados de acuerdo con Normas Internacionales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

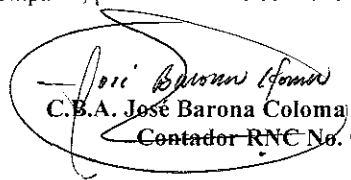
R. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

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

1. **Activos y pasivos contingentes.**- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Partes relacionadas.**- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen transacciones con partes relacionadas.
3. **Cumplimiento de las medidas correctivas al control interno.**- En la auditoría del período anterior se realizaron observaciones y/o recomendaciones las cuales fueron implantadas en su mayoría.
4. **Eventos subsecuentes.**- A la fecha de emisión de este Informe ~~(30 de marzo de 2016)~~ 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 de 2015.

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


Ing. Abelardo García Meneses
Presidente Ejecutivo


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

FIDUNEGOCIOS S. A.
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

INFORMACION FINANCIERA SUPLEMENTARIA
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015



Consultora P. Labre y Asociados C. Ltda.

CDLA. LA ALBORADA VI ETAPA
MANZANA 639 - SOLAR 1
TELÉFONO: 2249 481
CASILLA: 09-01-10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

30 de marzo de 2016

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE LA INFORMACION FINANCIERA SUPLEMENTARIA**

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Fidunegocios S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado los estados financieros de Fidunegocios S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, y hemos emitido nuestro Informe que contiene una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros con fecha 30 de marzo de 2016.

Nuestra auditoría se efectuó principalmente con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros de Fidunegocios S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos tomados en su conjunto. La información financiera suplementaria contenida en los Anexos adjuntos, es responsabilidad de la Administración de la Compañía y se presenta con el propósito de cumplir con las disposiciones establecidas en la Ley de Mercado de Valores y su Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, y no se considera necesaria para una presentación razonable de los estados financieros básicos. Dicha información financiera suplementaria ha sido sometida a los mismos procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros básicos.

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 de mercado de Valores y las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores.
- c. 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 de 2013,
- d. 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.

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:

- 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 2015, 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 las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.
- d. El cumplimiento de las obligaciones tributarias, se las describe en un Informe por separado de acuerdo con disposiciones tributarias vigentes.
- e. Declaramos bajo juramento que nuestra Firma de auditoría y sus integrantes, no estamos incurso en las inhabilidades establecidas en el artículo 197 de la Ley de Mercado de Valores.

La información financiera suplementaria anteriormente referida se presenta razonablemente, en todos sus aspectos importantes, en relación con los estados financieros básicos tomados en su conjunto, de acuerdo con las disposiciones establecidas en la Ley de Mercado de Valores y su Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.

Este Informe se emite exclusivamente para conocimiento de los Accionistas y Administración de Fidunegocios S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, y para su presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.

Consultora P. Labre y Asociados C. Ltda.
SC-RNAE-2 No. 550

P. Labre
Econ. S. Paulino Labre A.
Socio
Reg. Nac. 8538

FIDUNEGOCIOS S. A.
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

**INFORMACION SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LA ESTRUCTURA
ORGANIZACIONAL Y LA ADOPCION Y APLICACIÓN DE POLITICAS
PARA PREVENIR EL LAVADO DE ACTIVOS Y EL FINANCIAMIENTO
DEL TERRORISMO Y OTROS DELITOS**

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015



Consultora P. Labre y Asociados C. Ltda.

CDLA. LA ALBORADA VI ETAPA
MANZANA 639 - SOLAR 1
TELÉFONO: 2249 481
CASILLA: 09-01-10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

30 de marzo de 2016

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

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 de 2015, sobre los cuales emitimos nuestro dictamen con fecha 30 de marzo de 2016, también hemos verificado el cumplimiento de las disposiciones legales contempladas en la Codificación de las Resoluciones Expedidas por el Consejo Nacional de Valores, descritas en el Título VII Disposiciones Generales – Capítulo VIII NORMAS PARA PREVENIR EL LAVADO DE ACTIVOS Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO Y OTROS DELITOS EN LAS BOLSAS DE VALORES, CASAS DE VALORES Y ADMINISTRADORAS DE FONDOS Y FIDEICOMISOS. El cumplimiento de estas disposiciones legales es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es de solo informar, de acuerdo a lo indicado en el Art. 37 de la antes indicada Resolución, sobre el cumplimiento de las disposiciones indicadas en los Art. 32 al 36 anteriormente indicados.

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 con las disposiciones legales indicadas en la Ley de Mercado de Valores y sus Resoluciones. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión de auditoría.

El resultado de la verificación del cumplimiento según Resolución No. SCVS.DNPLA.15.008 de fecha 26 de mayo de 2015 y publicada en el Registro Oficial 521 del 12 de junio de 2015, es el siguiente:

Artículo Uno

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 de 2013 y mediante comunicación de la Unidad de Análisis Financiero U. A. F. comunica a la Fiduciaria que el código asignado para la actividad económica de Administración Fiduciaria es el número 4020.

1. Hemos verificado que el Manual de Prevención cuenta con las respectivas normas y procedimientos de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo.

2. Fidunegocios S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos no es parte de una Holding; por lo tanto, no aplica este punto.
3. El Oficial de Cumplimiento ha presentado su Informe Anual con fecha 18 de enero del 2016. Así como La Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas, celebrada el 14 de abril del 2015, conoció y aprobó el Plan Anual de Trabajo del Oficial de Cumplimiento. El plan anual para el año 2016, se encuentra preparado pero no ha sido aprobado aún debido a que la fecha de este informe es anterior a la fecha en que se reunirá la Junta.
4. En la selección aleatoria de seis meses del año se realizó lo siguiente:
 - a. Se consolidó la información mensual de las operaciones o transacciones, que individuales o en conjunto superaron el umbral de US\$ 10,000.00 cuyos pagos fueron efectuados mediante créditos bancarios, cheques y efectivo, que son los medios que se encuentran definidos en la estructura del reporte de la Unidad de Análisis Financiero U.A.F.
 - b. Se nos proporcionó los reportes mensuales RESU de los meses de febrero, abril, mayo, julio, septiembre y diciembre.
 - c. Hemos cotejado con los registros contables de los clientes que superaron el umbral de manera individual o conjunta que fueron reportados a la U.A.F. en el mes correspondiente.
 - d. De cada uno de los meses seleccionados (febrero, abril, mayo, julio, septiembre y diciembre, tomamos el 5% de los clientes para revisar el cumplimiento de las políticas de debida diligencia conforme lo requerido en la normativa correspondiente y encontramos lo siguiente:

Durante el año 2015, la Fiduciaria reportó a la UAF como su cliente a la COOPERATIVA DE PRODUCCIÓN Y COMERCIALIZACIÓN, TRABAJADORES PROPIETARIOS COOPROCLEM, quien es el Constituyente del Fideicomiso de Flujos y Pagos COOPROCLEM, debido a que el dinero de todas sus ventas de banano, teca y otros productos, sus clientes por su instrucción expresa realizan los pagos mediante transferencias directas a la cuenta corriente del Fideicomiso de Flujos y Pagos COOPROCLEM.

5. El proceso que utiliza FIDUNEGOCIOS S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos con respecto a la confidencialidad de los expedientes proporcionan la seguridad adecuada de la información física y digital.

FIDUNEGOCIOS S. A. cuenta con la respectiva Matriz de Riesgo, elaborada por el Oficial de Cumplimiento, así como la documentación soporte para su aplicación como herramienta de mitigación de posibles procesos de lavado de activos.

Consultora P. Labre y Asociados C. Ltda.
SC-RNAE-2/Nº. 550

P. Labre
Econ. S. Paulino Labre A.
Socio
Reg. Nac. 8538