

**FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(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.

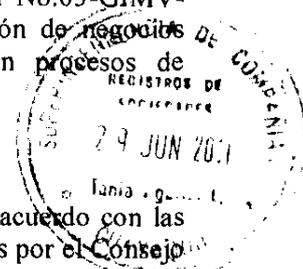
**B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:**

**Base de presentación.**- Los estados financieros 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). Están 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.

Los estados de situación financiera de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre del 2009, y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2009, han sido preparados como parte del proceso de convergencia a NIIF por el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

Los estados financieros de **FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**, al 31 de diciembre del 2009, fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales fueron consideradas como los principios de contabilidad previos, tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera; en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a la NIIF 1, al 1 de enero del 2010. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), difieren en ciertos aspectos de la NIIF.

Estos estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de **FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS** al 31 de diciembre del 2010, el resultado integral total del año y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.



**FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF, requieren el uso de ciertos estimados contables críticos (Nota C). También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

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 2010, aplicados de manera uniforme en todos los períodos que se presentan.

**Bases de preparación:**

Los estados financieros de **FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS** comprenden el estado de situación financiera al 1 de enero del 2009 (fecha de transición), al 31 de diciembre del 2009 y al 31 de diciembre del 2010, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo.-** Comprende 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.

**Clientes y otras cuentas por cobrar.-** Las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable que incluye una provisión 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. El monto de la provisión se reconoce en resultados, si hubiere.

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.

**FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

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

Para el cálculo de la depreciación del mobiliario y equipo, se utilizan las siguientes tasas:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>	<u>%</u>
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

Cuando existe un indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación o vida útil de un activo fijo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar la nueva expectativa de vida de ese bien.

**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 período fiscal. JUN 2011

**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.

**FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

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 tasa impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo 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.

**Participación a los trabajadores diferida.**- La participación a los trabajadores diferida 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 participación a los trabajadores se reconocen para todas las diferencias temporales que se espere que aumenten la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por participación a los trabajadores 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 participación a los trabajadores diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia líquida actual o estimada futura, es probable que se recupere.

**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 2010, la compañía no realizó el cálculo actuarial para cubrir esta obligación, debido a que de sus 11 trabajadores, 7 son relativamente nuevos con una antigüedad promedio de un año, por lo que la administración consideró que la provisión no afectaría la presentación de los estados financieros, dejándola para realizarla en el 2011.

**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, más el impuesto asociado con la venta.

**FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

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.

**Cambios en las NIIF:**

La edición en español 2010 de las NIIF, incluyen las siguientes NIIF que no han sido aplicadas por la Fiduciaria.

**NIIF 9.**- La NIIF 9 Instrumentos Financieros, se emitió en noviembre del 2009: Establece las normas para la información financiera sobre activos financieros de forma que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros para la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuro de la compañía. Se requiere la aplicación de la NIIF a partir del 1 de enero del 2013. Se permite su aplicación anticipada.

**NIIF 24.**- La versión revisada de la NIC 24 Información con Partes Relacionadas, se emitió en noviembre del 2009. Esta Norma sustituye a la NIC 24 Información con Partes Relacionadas (emitida en el 2003). Se simplificó la definición de una parte relacionada y proporciona una exención parcial de los requerimientos de información a revelar para entidades con el gobierno. Se requiere la aplicación de la NIC 24 revisada a partir del 1 de enero del 2011. Se permite su aplicación anticipada parcialmente o en su totalidad.

**CINIIF 19.**- CINIIF 19 Cancelación de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio: Trata sobre la contabilización cuando un pasivo financiero se renegocia y da lugar a instrumentos de patrimonio y que cumpla con ciertas condiciones. Se requiere la aplicación para períodos anuales que comiencen a partir de julio del 2010. Se permite su aplicación anticipada.

**FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

**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 periodos futuros si la revisión afecta tanto al período 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.

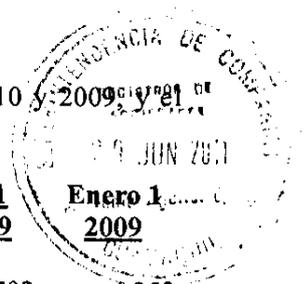
Durante el año 2010, **FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**, no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

**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. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Un resumen del saldo del efectivo en bancos, al 31 de diciembre del 2010 y al 1 de enero del 2009, son los siguientes:

	<u>Diciembre 31</u>	<u>2009</u>	<u>Enero 1</u>
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
Banco Bolivariano C. A.	19,914	11,702	4,253
	19,914	11,702	4,253



**FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

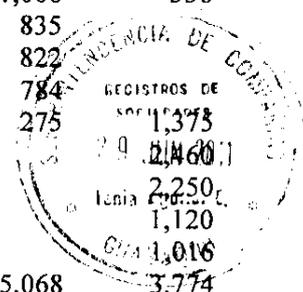
**E. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de los saldos de clientes y otras cuentas por cobrar, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y el saldo al 1 de enero del 2009, son los siguientes:

		<b><u>Diciembre 31</u></b>		<b><u>Enero 1</u></b>
		<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Cientes y Otras Cuentas por Cobrar	(1)	32,414	30,783	27,086
Comisiones Ganadas Pendientes de Facturar	(2)	33,550	23,700	18,000
Préstamos de Empleados		2,143	70	50
Anticipo Proveedores			690	4,204
		<u>68,107</u>	<u>55,243</u>	<u>49,340</u>
Provisión por deterioro de activo		(314)	(314)	(432)
		<u>67,793</u>	<u>54,929</u>	<u>48,908</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se detallan a continuación:

		<b><u>Diciembre 31</u></b>	
		<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
<b><u>Cuentas por Cobrar C/P</u></b>			
Filanbanco en Liquidación		1,481	6,633
Fundamundi Inc.(rendimiento inversión)	(3)	14,069	5,658
Liberatio S.A.			3,540
Otras		1,685	204
<b><u>Cuentas por Cobrar Fideicomisos</u></b>			
Fideicomiso Triviño Salas Luis		3,584	
Fideicomiso en Garantía Aray		1,736	1,706
Fideicomiso Flujo Terrabienes		1,067	711
Fideicomiso Andaluz Pablo Rafael		1,008	336
KAUKENT S. A.		835	
Primicias del Mar S. A.		822	
LERNOTI S. A.		784	
Fideicomiso Ecuamat		275	
Fideicomiso Buehs Bowen			
Fideicomiso Lindgren			
Fideicomiso Vásquez			
Encargo Agripac			
Otros Fideicomisos		5,068	3,774
		<u>32,414</u>	<u>30,783</u>



**FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**D. CUENTAS POR COBRAR** (Continuación.....)

(2) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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:

	<b><u>Diciembre 31</u></b>	
	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Fideicomiso Mercantil Tafla	18,000	16,500
Fideicomiso Mercantil Malantial	9,000	6,000
Yumalai S. A.	2,200	
Fideicomiso Mercantil PMB	600	600
Fideicomiso Mercantil PMB002	600	600
ALITHIA EQUITY CORP	500	
Corporación ANDARA S. A.	500	
GABELI S. A.	500	
Fideicomiso Socio Vivienda	500	
Fideicomiso Jorge Cedeño	417	
Palo Largo S. A.	250	
Otros Fideicomisos	483	
	33,550	23,700

(3) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar por intereses generados por las Inversiones mantenidas en FUNDAMUNDI INC, cuyo movimiento se detalla a continuación:

	<b><u>Diciembre 31</u></b>	
	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Saldo a diciembre	5,658	13,729
Intereses ganados durante el año	8,411	13,982
Menos intereses cobrados durante el año		(22,053)
	14,069	5,658



**FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**F. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS**

		<u>Diciembre 31</u>	<u>Enero 1</u>
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Fundamundi Inc.	(4)	171,254	171,254
Otros		2,265	2,265
		<u>173,519</u>	<u>173,519</u>

(4) **Riesgo de liquidez.**- Los recursos de la Fiduciaria están invertidos a una tasa y plazo fijo, de acuerdo con los contratos de inversión firmados entre la Fiduciaria y Fundamundi Inc. (compañía de nacionalidad Panameña). Las condiciones generales de las inversiones vigentes al 31 de diciembre del 2010 y 2009, se detallan a continuación:

**Saldos al 31 de diciembre del 2010:**

<u>No.</u>	<u>Fecha Emisión</u>	<u>Tasa</u>	<u>Plazo días</u>	<u>Monto</u>
001-2004	23/Mar/2011	4%	360	92,500
002-2004	23/Mar/2011	4%	360	6,000
003-2004	23/Mar/2011	4%	360	5,000
004-2005	23/Mar/2011	4%	360	5,000
005-2006	23/Mar/2011	4%	360	30,000
001-2008	23/Mar/2011	4%	360	32,754
				<u>171,254</u>

**Saldos al 31 de diciembre del 2009:**

<u>No.</u>	<u>Fecha Emisión</u>	<u>Tasa</u>	<u>Plazo días</u>	<u>Monto</u>
001-2004	28/Mar/2010	8%	360	92,500
002-2004	28/Mar/2010	8%	360	6,000
003-2004	28/Mar/2010	8%	360	5,000
004-2005	28/Mar/2010	8%	360	5,000
005-2006	28/Mar/2010	8%	360	30,000
001-2008	28/Mar/2010	8%	360	32,754
				<u>171,254</u>

El 20 de diciembre del 2010, FIDUNEGOCIOS S. A., Administradora de Fondos y Fideicomisos y Fundamundi Inc., firman un CONVENIO COMPROMISORIO DE CANCELACIÓN DE INVERSIONES, en el que las partes acuerdan que el 2011 será el último año de dicha inversión y que al 31 de diciembre del 2011 se deberá cancelar por parte de Fundamundi Inc. la totalidad de la inversión más los respectivos intereses.

**FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**G. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

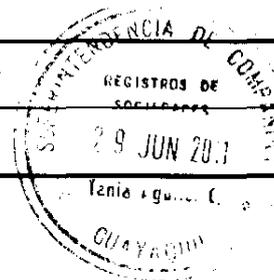
		<u>Diciembre 31</u>	<u>Enero 1</u>
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Retenciones del Impuesto a la Renta	(5)	5,665	3,932
Anticipo del Impuesto a la Renta		397	608
Crédito Tributario IVA			872
		<u>6,062</u>	<u>5,412</u>
			<u>5,608</u>

(5) El movimiento de esta cuenta durante el año 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>Diciembre 31</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo Inicial		3,932	3,551
Retenciones presente ejercicio		3,221	2,003
Utilizado en declaración Impuesto a la Renta		(1,488)	(1,622)
Saldo Final		<u>5,665</u>	<u>3,932</u>

**H. MOBILIARIO Y EQUIPO**

	<u>SALDO AL</u>		<u>VENTA Y/O</u>	<u>AJUSTE</u>	<u>SALDO AL</u>
	<u>31-12-2009</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>RETIRO</u>	<u>NIF</u>	<u>31-12-2010</u>
Equipo de Computación	3,178	5,345			8,523
Instalac./Muebles y Enseres	11,646				11,646
Equipo de Oficina	5,341	80			5,421
Programas Informáticos	10,915	4,210			15,125
Enseres y Libros	2,424	528			2,952
Sistema Contable-Financiero	8,000				8,000
Muebles y Enseres	2,865	7,839			10,704
	<u>44,369</u>	<u>18,002</u>			<u>62,371</u>
Depreciación Acumulada	(19,342)	(9,082)			(28,424)
	<u>25,027</u>	<u>8,920</u>			<u>33,947</u>



**FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

**H. MOBILIARIO Y EQUIPO** (Continuación.....)

	SALDO AL 31-12-2008	ADICIONES	VENTA Y/O RETIRO	TRANSFER.	SALDO AL 31-12-2009
Equipo de Computación	2,628	550			3,178
Instalac./Muebles y Enseres	11,646				11,646
Equipo de Oficina	5,341				5,341
Programas Informáticos	4,315	(6) 6,600			10,915
Enseres y Libros	1,896	528			2,424
Sistema Contable-Financiero	6,800	1,200			(7) 8,000
Muebles y Enseres	2,790	75			2,865
	35,416	8,953			44,369
Depreciación Acumulada	(13,457)	(3,218)		(2,667)	(19,342)
	21,959	5,735		(2,667)	25,027

(6) Corresponde al valor facturado por el proveedor hasta la fecha, por la compra de un nuevo sistema computarizado de información (administrativo-contable-financiero). Este sistema será utilizado a partir del 2010.

(7) Corresponde al valor pagado hasta la fecha por la compra de un sistema computarizado de información (administrativo-contable-financiero), pactado en 20 cuotas de US\$ 400 mensuales. Este sistema será utilizado hasta que se habilite el sistema mencionado en el párrafo anterior. Al 31 de diciembre del 2010, se lo sigue usando.

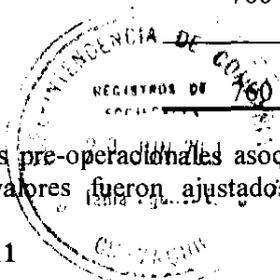
**I. ACTIVOS POR PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTOS DIFERIDOS**

	<u>Diciembre 31</u>		<u>Enero 1</u>
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
Impuesto a la Renta	4,648	5,502	6,353
Participación de los Trabajadores	3,280	3,883	4,484
	7,928	9,385	10,837

**J. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

	<u>Diciembre 31</u>		<u>Enero 1</u>
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
Depósitos en Garantía	760	760	760
Otros			80
	760	760	840

Al 1 de enero del 2009, se incluían gastos pre-operacionales asociados con los ingresos futuros. De acuerdo con NIIF estos valores fueron ajustados por no cumplir las condiciones para su reconocimiento.



**FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

**K. CUENTAS POR PAGAR**

	<u>Diciembre 31</u>	<u>Enero 1</u>
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores por Pagar	10,728	13,322
Acreedores varios	11,485	10,649
Varios	690	738
	<u>22,903</u>	<u>14,060</u>
	5,608	

**L. OBLIGACIONES PATRONALES POR PAGAR**

	<u>Diciembre 31</u>	<u>Enero 1</u>
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Participación de los Trabajadores Corriente	1,041	2,559
Aporte del Empleado 9.35%	484	
Beneficios de los Empleados (8)	6,532	2,430
	<u>8,057</u>	<u>4,989</u>

(8) El movimiento de los beneficios sociales, durante el 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>Saldo</u>	<u>Incremento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Saldo</u>
	<u>31-12-09</u>			<u>31-12-2010</u>
Bono Navideño	377	5,242	(5,003)	616
Bono Escolar	1,240	2,059	(1,493)	1,806
Vacaciones	2,401	2,613	(904)	4,110
	<u>4,018</u>	<u>9,914</u>	<u>(7,400)</u>	<u>6,532</u>

	<u>Saldo</u>	<u>Incremento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Saldo</u>
	<u>31-12-08</u>			<u>31-12-2009</u>
Bono Navideño	114	3,050	(2,787)	377
Bono Escolar	650	1,299	(709)	1,240
Vacaciones	986	1,525	(110)	2,401
Fondos de Reserva	680	1,083	(1,763)	
	<u>2,430</u>	<u>6,957</u>	<u>(5,369)</u>	<u>4,018</u>

Al 31 de diciembre del 2010, 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, consideró que el valor a determinarse no era significativo.

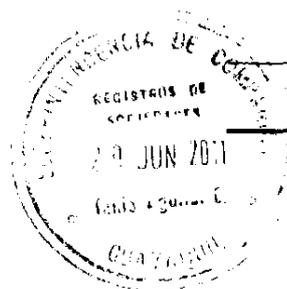
**FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

**M. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

	<u>Diciembre 31</u>	<u>Enero 1</u>
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto a la Renta por Pagar	1,474	3,942
Retenciones en la Fuente por Pagar	308	308
Impuesto al Valor Agregado – Retenido	49	350
Impuesto al Valor Agregado – por Pagar	564	65
	<hr/>	<hr/>
	2,395	4,665

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

	<u>Diciembre 31</u>	<u>2009</u>
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ganancia antes de la Participación e Impuestos	22,008	17,659
<b>Menos:</b> Participación de trabajadores	(3,301)	(1,456)
<b>Más:</b> Gastos no deducibles		427
	<hr/>	<hr/>
Base de cálculo para el impuesto a la renta – corriente	18,707	16,630
Impuesto a la renta (25%) – Corriente	4,677	4,158
	<hr/>	<hr/>
<b>Partidas temporales para cálculo de los diferidos:</b>		
<b>Más:</b> Comisiones ganadas no facturadas	11,050	5,700
Intereses ganados – Liberatio S. A.		2,651
Amortización del cargo diferido	4,020	4,020
<b>Menos:</b> Amortización del Sistema no realizado – 2009		(2,667)
	<hr/>	<hr/>
	15,070	9,704
	<hr/>	<hr/>
Participación de los trabajadores – diferida	2,260	1,456
Participación de los trabajadores – corriente	1,041	
	<hr/>	<hr/>
	3,301	1,456
	<hr/>	<hr/>
Impuesto a la renta – diferido	3,203	2,062
Impuesto a la renta – corriente	1,474	2,096
	<hr/>	<hr/>
Impuesto a la renta – diferido	4,677	4,158



**FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

**N. PASIVOS DIFERIDOS**

	<u>Diciembre 31</u>		<u>Enero 1</u>
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
Impuesto a la Renta	7,129	5,036	3,825
Participación de los Trabajadores	5,032	3,555	2,700
	<u>12,161</u>	<u>8,591</u>	<u>6,525</u>

**O. 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 2010 y 2009, la participación accionaria la constituyen:

	<u>Diciembre 31</u>			
	<u>2010</u>	<u>%</u>	<u>2009</u>	<u>%</u>
MARCEDEL S.A.	227,727	87	227,727	87
TROSKY S.A.	35,273	13	35,273	13
	<u>263,000</u>		<u>263,000</u>	

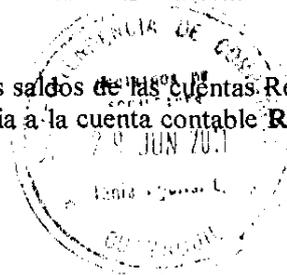
**P. RESERVA LEGAL**

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.

**Q. 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.





**FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

**R. PÉRDIDA ACUMULADA POR ADOPCIÓN DE (NIIF)** (Continuación.....)

**Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero del 2009.**

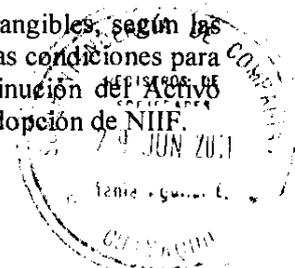
	<u>NIC</u>	<u>Diciembre 31</u> <u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Enero 1</u> <u>2009</u>
<b>Total del Patrimonio anteriormente informado de acuerdo con NECs</b>				259,385
<b>Ajustes por la Adopción de NIIF:</b>				
Otras cuentas por cobrar deterioradas	36			(12,706)
Rendimiento en otras cuentas por cobrar	39			(2,651)
Activos intangibles no reconocido por la NIIF 1				(27,243)
Comisiones ganadas por administración de Fideicomisos no facturadas	18			18,000
Participación de trabajadores diferida sobre los ajuste antes indicados, neta	12			1,784
Impuesto a la renta diferido, sobre los ajustes antes indicados, netos	12			2,527
				(20,289)
				239,096

**Explicación resumida de los ajustes de conversión a NIIFs.**

**Otras cuentas por cobrar deterioradas.-** Al 1 de enero del 2009, existían valores pendientes de cobro que en opinión de la administración no existen sustentos para su recuperación, por lo que se las consideraron como deterioradas en el 100%, procediendo a su ajuste con un débito en la cuenta Pérdida Acumulada por Adopción de NIIF.

**Rendimiento en otras cuentas por cobrar.-** Para la aplicación de las NIIF se consideró que aquellas partidas que se estima su recuperación en un plazo mayor a 90 días, se registren al costo amortizado. Al 1 de enero del 2009, el efecto de los ajustes por este concepto generó una disminución en los saldos por US\$ 2,651, y un incremento en la cuenta Pérdida Acumuladas por Adopción de NIIF.

**Activos intangibles no reconocidos por la NIIF 1.-** Los activos intangibles, según las NEC, incluían importes por gastos operacionales, que no cumplen con las condiciones para su reconocimiento según NIIF, el efecto del ajuste generó una disminución del Activo Intangible por US\$ 27,243 y incremento de la Pérdida acumulada por Adopción de NIIF.



**FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresados en dólares norteamericanos)

**R. PÉRDIDA ACUMULADA POR ADOPCIÓN DE (NIIF)** (Continuación.....)

**Comisiones Ganadas por Administración de Fideicomisos no Facturadas.-** Al 1 de enero del 2009, existen algunos fideicomisos que no habían sido considerados para emitir la correspondiente factura por el servicio de administrarlos, cuya comisión se encuentra estipulada en la escritura de constitución del Fideicomiso, la Administración considera que no existe ninguna contingencia en el cobro de dichos valores, por lo que se los reconoce para dar cumplimiento con la NIC 18. El efecto del ajuste generó un incremento en las cuentas por cobrar Clientes por US\$ 18,000, y una disminución en la Pérdida Acumulada por Adopción de NIIF.

**Reconocimiento de participación de impuesto diferido.-** Los ajustes de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han determinado diferencias temporarias que fueron registrados como Activos o Pasivos Diferidos, anteriormente revelados.

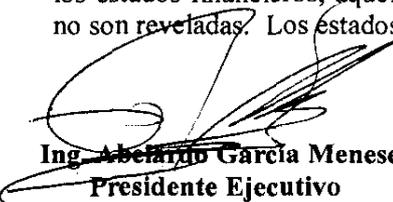
**Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2009.-** No existen diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado de acuerdo con NIIF y el presentado de acuerdo con NEC anteriores.

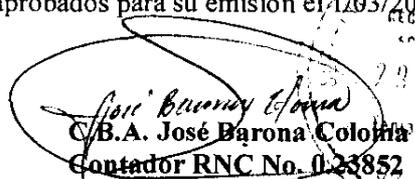
**S. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

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 2009, no existen activos y pasivos contingentes.
- 2. Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (Marzo 28 del 2011), 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 2010.
- 3. Partes relacionadas.-** Al 31 de diciembre del 2010, 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; aquellas no mencionadas no aplican a la Compañía, por tal razón no son reveladas. Los estados financieros fueron aprobados para su emisión el 1/03/2011.

  
Ing. Abelardo García Meneses  
Presidente Ejecutivo

  
C/B.A. José Barona Coloma  
Contador RNC No. 0-23852

