

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresados en dólares norteamericanos)

#### **A. DESCRIPCION DEL NEGOCIO:**

**FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**, (La Compañía) fue constituida el 22 de abril de 1994, en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, con el nombre de **Administradora de Fondos Finverpensiones S.A.**, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 22 de julio de 1994. Posteriormente mediante escritura pública otorgada el 4 de octubre de 1994 e inscrita en el Registro mercantil del Cantón Guayaquil, el 6 de enero de 1995, cambió la denominación por **Finverfondos Administradora de Fondos S.A.** Posteriormente mediante escritura pública otorgada el 19 de marzo de 1998 e inscrita en el Registro mercantil del Cantón Guayaquil, el 6 de agosto de 1998, cambió la denominación por **Finverfondos Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.** La Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas reunida el 2 de febrero del 2004, resolvió cambiar la razón social por la de **Fidunegocios S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos**, dicho cambio fue aprobado por la Intendencia de Mercado de Valores de Guayaquil, mediante Resolución No.05-GIMV-0004425 del 12 de julio del 2005. Su objeto social es la administración de negocios fiduciarios de conformidad con la Ley y actuar como emisores en procesos de titularización. La Fiduciaria no mantiene inversiones en acciones, que se consideren como importantes, ni ejerce influencia significativa sobre otras entidades por lo que no actúa como una entidad controladora, operando como una sola unidad de negocios. Sus acciones no cotizan en el mercado de valores. Su actividad es regulada por la Ley y Resoluciones del Mercado de Valores.

La emisión de sus estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011, ha sido autorizada por la Administración de la Compañía en marzo 22 del 2012, 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). .

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.

**FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF, obligan a la Administración a realizar determinadas estimaciones contables fundamentales sobre el futuro así como a adoptar hipótesis y juicios de valor en el proceso de aplicación de las políticas contables. En consecuencia, dichos elementos afectan a los importes de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados por la Compañía. Los resultados reales en 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 2010, aplicados de manera uniforme en todos los períodos posteriores que se presentan.

Las NIIF aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011 son las mismas que fueron aplicadas en el ejercicio anterior, salvo la aplicación de Normas o Interpretaciones nuevas o enmendadas respectivamente, así como cambios en las políticas contables, según se detalla a continuación:

**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.

**NIC 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. Esta enmienda no ha modificado la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2011.

**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. Esta interpretación no ha modificado los estados financieros.

**FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

**Normas de nueva aplicación.**

**NIIF 10.-** “Estados Financieros Consolidados”. Se basa en los principios existentes mediante la identificación del concepto de control como el factor determinante de si la entidad debe estar incluida en los estados financieros de la Compañía matriz. La norma proporciona orientación adicional para ayudar en la determinación de control donde ello es difícil de evaluar. Publicada en mayo del 2011, y aplicable a partir del 1 de enero del 2013, aunque se permite su adopción anticipada.

**NIIF 11.-** “Negocios Conjuntos”. Prevé un reflejo más realista de estos negocios, centrándose en que los derechos y obligaciones del mismo, en lugar de su forma jurídica (como sucede actualmente). La Norma aborda las inconsistencias en los informes de negocios conjuntos, al exigir un único método para dar cuenta de las participaciones en entidades controladas de forma conjuntas (se elimina la opción de consolidación proporcional). Publicada en mayo del 2011, y aplicable a partir del 1 de enero del 2013, aunque se permite su adopción anticipada.

**NIIF 12.-** “Revelación de Intereses en otras Entidades”. Es una completa y nueva norma de exigir requisitos de información para todas las formas de participación en otras entidades, incluidas las entidades controladas de formas conjuntas las entidades asociadas, los vehículos de propósito especial y otras formas de inversión por fuera del estado de situación financiera. Publicada en mayo del 2011, y aplicable a partir del 1 de enero del 2013, aunque se permite su adopción anticipada.

**NIIF 13.-** “Valor Razonable”. Es una guía para la medición del valor razonable que actualiza la Codificación 820 del FASB (anteriormente conocido como SFAS 157), y se constituye en el más y reciente e importante avance del proyecto conjunto para mejorar las NIIFs y los PCGA de EEUU, y para lograr su convergencia. La armonización de la medición a valor razonable y los requisitos de divulgación a nivel internacional también constituye un elemento importante de las respuestas de las juntas a la crisis financiera mundial. Los requisitos es no extender el uso de la contabilidad del valor razonable, pero proporcionan orientación sobre cómo debe aplicarse cuando su uso es ya requerido o permitido por otras normas dentro de las NIIF o los PCGA de EEUU. Esta norma es aplicable a partir del 1 de enero del 2013, aunque se permite su adopción anticipada.

**Normas enmendadas.**

**NIC 27.-** “Estados Financieros individuales. Atiende los requisitos relativos a los estados financieros individuales que no se han modificado. Las otras partes de la NIC 27 se sustituyen por la NIIF 10.

**FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

**NIC 28.- “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.** Esta norma se modifica para estar en armonía con los cambios basados en la emisión de las NIIF 10, 11 y 12.

**Bases de presentación:**

Los estados financieros de **FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS** comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y al 31 de diciembre del 2010, 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).

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

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

**FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

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 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

**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.

**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.

**FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

**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 2011 y 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 2012.

**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.

**FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

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

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

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

**C. ESTIMADOS CONTABLES CRITICOS:**

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y 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 los años 2011 y 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.

**FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

**D. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Un resumen del saldo del efectivo en bancos, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, son los siguientes:

		<b><u>Diciembre 31</u></b>	
		<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Banco Bolivariano C. A.		15,005	19,914
Certificados de Depósitos	(1)	10,037	
		25,042	19,914
		25,042	19,914

(1) Corresponde al Certificado de Depósito a Plazo No. 000IDPV101451-5 del Banco Bolivariano C. A., a 63 días plazo, con vencimiento final el 6 de febrero del 2012, con un interés de 3.75% anual. Al 31 de diciembre del 2011, esta inversión ha generado un interés ganado de US\$ 27.19

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

Un resumen de los saldos de clientes y otras cuentas por cobrar, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, son los siguientes:

		<b><u>Diciembre 31</u></b>	
		<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Clientes y Otras Cuentas por Cobrar	(2)	58,041	32,414
Comisiones Ganadas Pendientes de Facturar	(3)	33,583	33,550
Préstamos de Empleados		2,741	2,143
Anticipo Proveedores		1,225	
		95,590	68,107
Provisión por deterioro de activo		( 314)	(314)
		95,276	67,793
		95,276	67,793

(2) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se detallan a continuación:

		<b><u>Diciembre 31</u></b>	
		<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
<b><u>Cuentas por Cobrar C/P</u></b>			
Filanbanco en Liquidación		1,481	1,481
Fundamundi Inc.(rendimiento y saldo inversión)	(4)	24,309	14,069
Fideicomiso Inmobiliario Pórtico del Mar		1,446	
Otras		790	1,685
		28,026	17,235
<b>Pasan</b>		28,026	17,235

**FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

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

<b>Vienen</b>	28,026	17,235
<b><u>Cuentas por Cobrar Fideicomisos</u></b>		
REDCAMPUS S. A.	4,290	
KAUKENT S. A.	2,856	835
NIGHTWAY S. A.	1,736	
Negocios Ecuatorianos de Plásticos	1,657	
PRESEREXAS S. A.	1,650	
Seguridad Empresarial Cia. Ltda.	1,627	
Alvarado Castro Oswaldo	1,400	
COSTRUARMADA S. A.	1,400	
NIETOLAB S. A.	1,400	
Fideicomiso Andaluz Pablo Rafael	1,264	1,008
Primicias del Mar S. A.	1,249	822
Corporación Aray Aray BIORAY S. A.	1,130	
Inmobiliaria Karijima S. A.	1,100	
Fideicomiso Flujo Terrabienes	711	1,067
Fideicomiso Ecuamat	275	275
Fideicomiso Triviño Salas Luis		3,584
Fideicomiso en Garantía Aray		1,736
LERNOTI S. A.		784
Otros Fideicomisos	6,270	5,068
	<hr/>	
	30,015	15,179
	<hr/>	
	58,041	32,414
	<hr/> <hr/>	

(3) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Fideicomiso Mercantil Tafla	19,500	18,000
Fideicomiso Mercantil Malantial	12,000	9,000
Miranda - Arellano - Mortola	833	
Carmigniani	600	
Yumalai S. A.		2,200
Fideicomiso Mercantil PMB		600
	<hr/>	
<b>Pasan</b>	32,933	29,800

**FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

<b>Vienen</b>	32,933	29,800
Fideicomiso Mercantil PMB002		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	650	483
	<hr/>	
	33,583	33,550
	<hr/>	

- (4) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Saldo de la inversión no cancelada a diciembre 31	10,608	
<b>Intereses no cancelados:</b>		
Saldo a diciembre	14,069	5,658
Intereses ganados durante el año 2011	5,632	8,411
Menos intereses cobrados durante el año	(6,000)	
	<hr/>	
	13,701	
	<hr/>	
	24,309	14,069
	<hr/>	

**F. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS**

		<b><u>Diciembre 31</u></b>	
		<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Fundamundi Inc.	(5)		171,254
Otros		2,265	2,265
		<hr/>	
		2,265	173,519
		<hr/>	

- (5) **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, se detallan a continuación:

**FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**F. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS** (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
				171,254

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.

Al 23 de marzo del 2011, estas inversiones fueron renovadas hasta el 20 de diciembre del 2011, con un plazo de 271 días, al 3% de interés anual, generando hasta esa fecha un interés ganado de US\$ 5,632.

A la fecha de vencimiento de estas inversiones la Fiduciaria, celebra una Escritura Pública de Dación en Pago de Obligaciones que realiza LIBERATIO S. A. como subrogante de la Compañía FUNDAMUNDI INC. en las obligaciones que ésta tenía con FIDUNEGOCIOS S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos por US\$ 184,955.54, desglosados en US\$ 171,254.33 de capital y US\$ 13,701.21 de intereses. Este valor será pagado por FUNDAMUNDI INC. de la siguiente forma: US\$ 3,200 que ya han sido anticipados, US\$ 26,444 que será pagado mediante transferencia a la fecha de suscripción de este instrumento y la diferencia, US\$ 158,511.55 será subrogada como deudora por LIBERATIO S. A.. La Compañía LIBERATIO S. A. ha suscrito un convenio de subrogación de obligaciones con la Compañía FUNDAMUNDI INC. como deudora, lo cual ha sido aceptado por FIDUNEGOCIOS S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos por la suma de US\$ 158,511.55, por lo que en virtud de este convenio FUNDAMUNDI INC. deja de ser deudora de FIDUNEGOCIOS S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos y la subroga en su lugar y en obligaciones a la Compañía LIBERATIO S. A.. La solución o pago que han resuelto darle a esta obligación pendiente por US\$ 158,511.55 que mantenía la Subrogada con FIDUNEGOCIOS S. A., es la entrega en dación en pago a favor de ésta de una oficina y parqueo de propiedad de LIBERATIO S. A..

**FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**G. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

		<b><u>Diciembre 31</u></b>	
		<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Retenciones del Impuesto a la Renta	(6)	5,114	5,665
Anticipo del Impuesto a la Renta			397
		5,114	6,062
		5,114	6,062

(6) El movimiento de esta cuenta durante el año 2011 y 2010, es como sigue:

		<b><u>Diciembre 31</u></b>	
		<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Saldo Inicial		5,665	3,932
Retenciones presente ejercicio		5,114	3,221
Utilizado en declaración Impuesto a la Renta		(5,665)	(1,488)
		5,114	5,665
		5,114	5,665

**H. MOBILIARIO Y EQUIPO**

		<b><u>SALDO AL</u></b>			<b><u>SALDO AL</u></b>	
		<b><u>31-12-2010</u></b>	<b><u>ADICIONES</u></b>	<b><u>VENTA Y/O</u></b>	<b><u>31-12-2011</u></b>	
				<b><u>RETIRO</u></b>		
				<b><u>TRANFERE</u></b>		
				<b><u>NCIAS</u></b>		
Edificio	(7)	158,511		158,511		
Equipo de Computación		8,523	3,715	12,238		
Instalac./Muebles y Enseres		11,646	9,365	21,011		
Equipo de Oficina		5,421	2,788	(1,329)	6,880	
Programas Informáticos	(8)	15,125	3,900	19,025		
Enseres y Libros		2,952		(2,952)		
Sistema Contable-Financiero		8,000		(8,000)		
Muebles y Enseres		10,704	5,365	16,069		
		62,371	183,644	(12,281)	233,734	
Depreciación Acumulada		(28,424)	(12,478)	9,331	(31,571)	
		33,947	171,166	(2,950)	202,163	
		33,947	171,166	(2,950)	202,163	

**FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

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

	<u>SALDO AL</u> <u>31-12-2009</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>VENTA Y/O</u> <u>RETIRO</u>	<u>TRANSFER</u> <u>ENCIAS</u>	<u>SALDO AL</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
	44,369	18,002			62,371
Depreciación Acumulada	(19,342)	(9,082)			(28,424)
	25,027	8,920			33,947

(7) Corresponde al valor de la oficina No. 506 y parqueo No. 503 ubicados en la torre B del Edificio Torres del Norte, los cuales fueron entregados en dación en pago por parte de LIBERATIO S. A. que se sustituyó como deudora de las obligaciones que mantenía FUNDAMUNDI INC. a favor de FIDUNEGOCIOS S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos (**Nota F**).

(8) Corresponde al valor facturado por el proveedor, por la compra de un nuevo sistema computarizado (Administrativo-contable-financiero), fue utilizado durante el año 2011.

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

	<u>Diciembre 31</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la Renta	5,183	4,648
Participación de los Trabajadores	3,700	3,280
	8,883	7,928

**J. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

	<u>Diciembre 31</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Depósitos en Garantía	760	760
	760	760

**FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**K. CUENTAS POR PAGAR**

	<b><u>Diciembre 31</u></b>	
	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Proveedores por Pagar	10,706	10,728
Acreedores Varios	5,751	11,485
Varios	690	690
	17,147	22,903

**L. OBLIGACIONES PATRONALES POR PAGAR**

	<b><u>Diciembre 31</u></b>	
	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Participación de los Trabajadores (Corriente)	3,693	1,041
Aporte del Empleado 9.35% y quirografarios	1,228	484
Beneficios de los Empleados (9)	11,961	6,532
	16,882	8,057

(9) El movimiento de los beneficios sociales, durante el 2011 y 2010, es como sigue:

	<b><u>Saldo</u></b>	<b><u>Incremento</u></b>	<b><u>Disminución</u></b>	<b><u>Saldo</u></b>
	<b><u>31-12-10</u></b>			<b><u>31-12-2011</u></b>
Bono Navideño	616	8,931	(8,656)	891
Bono Escolar	1,806	4,025	(2,708)	3,123
Vacaciones	4,110	4,395	(1,857)	6,648
Aporte Patronal		14,461	(13,162)	1,299
Fondos de Reserva		5,586	(5,586)	
	6,532	37,398	(31,969)	11,961

  

	<b><u>Saldo</u></b>	<b><u>Incremento</u></b>	<b><u>Disminución</u></b>	<b><u>Saldo</u></b>
	<b><u>31-12-09</u></b>			<b><u>31-12-2010</u></b>
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
	4,018	9,914	(7,400)	6,532

Al 31 de diciembre del 2011 y 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, estimó que el valor a determinarse no era significativo.

**FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**M. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

	<b><u>Diciembre 31</u></b>	
	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Impuesto a la Renta por Pagar	2,697	1,474
Retenciones en la Fuente por Pagar	840	308
Impuesto al Valor Agregado – Retenido	516	49
Impuesto al Valor Agregado – por Pagar	1,613	564
	5,666	2,395
	5,666	2,395

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

	<b><u>Diciembre 31</u></b>	
	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Ganancia antes de la Participación e Impuestos	21,857	22,008
<b>Menos:</b> Participación de trabajadores	(3,278)	(3,301)
	18,579	18,707
Base de cálculo para el impuesto a la renta – corriente	18,579	18,707
Impuesto mínimo (Impuesto a la renta (25%) año 2010)	2,697	4,677
	2,697	4,677
	2,697	4,677

**Partidas temporales para cálculo de los diferidos:**

Más: Comisiones ganadas no facturadas	6,050	11,050
Comisiones anticipadas	6,816	
Amortización del cargo diferido	4,020	4,020
Menos: Comisiones facturadas en 2011, ganadas en el 2010	(5,050)	
	11,836	15,070
Participación de los trabajadores – diferida	425	2,260
Participación de los trabajadores – corriente	3,278	1,041
	3,693	3,301
Impuesto a la renta – diferido		3,203
Impuesto a la renta – corriente	2,697	1,474
	2,697	1,474
	2,697	1,474

**FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

**N. PASIVOS DIFERIDOS**

	<b><u>Diciembre 31</u></b>	
	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Impuesto a la Renta	7,335	7,129
Participación de los Trabajadores	4,783	5,032
Comisiones Anticipadas	6,817	
	18,935	12,161

**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 2011 y 2010, la participación accionaria la constituyen:

	<b><u>Diciembre 31</u></b>			
	<b><u>2011</u></b>	<b><u>%</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>%</u></b>
MARCEDEL S.A.	227,727	87	227,727	87
TROSKY S.A.	35,273	13	35,273	13
	263,000		263,000	

**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**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**R. PÉRDIDA ACUMULADA POR ADOPCIÓN DE NIIF**

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

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

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

**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 2011 Y 2010, no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.**- A la fecha de emisión de este informe (Marzo 30 del 2012), 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 2011.
3. **Partes relacionadas.**- Al 31 de diciembre del 2011 y 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.

**Ing. Abelardo García Meneses**  
**Presidente Ejecutivo**

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