

# INFORME DEL AUDITOR INTERNO



## **INFORME ANUAL DE AUDITORIA INTERNA**

Quito, 1 de marzo de 2011

A la Junta de Accionistas y Directorio de  
**Interfondos Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. He auditado los estados financieros de Interfondos Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

2. La Administración de Interfondos Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero

**INFORME ANUAL DE AUDITORIA INTERNA**

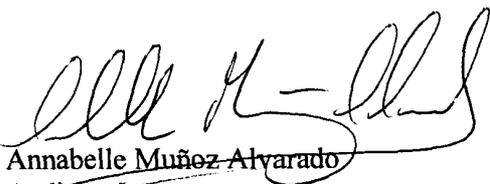
Quito, 1 de marzo de 2011

Página 2

no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar mi opinión de auditoría.

**Opinión**

4. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Interfondos Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.



Annabelle Muñoz Alvarado  
Auditora Interna



## **INFORME ANUAL DE AUDITORIA INTERNA**

Quito, 1 de marzo de 2011

A la Junta de Accionistas y Directorio de  
**Interfondos Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. He auditado los estados financieros de Interfondos Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

2. La Administración de Interfondos Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero

## INFORME ANUAL DE AUDITORIA INTERNA

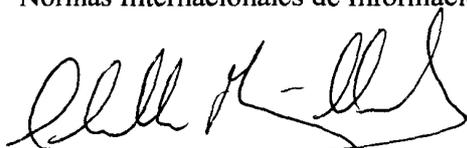
Quito, 1 de marzo de 2011

Página 2

no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar mi opinión de auditoría.

### Opinión

4. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Interfondos Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.



~~Annabelle Muñoz Alvarado~~  
~~Auditora Interna~~



# **Interfondos Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2010 e Informe de  
los Auditores Independientes*



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Al Accionista y Directorio de  
Interfondos Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.:

### ***Informe sobre los estados financieros***

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Interfondos Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros***

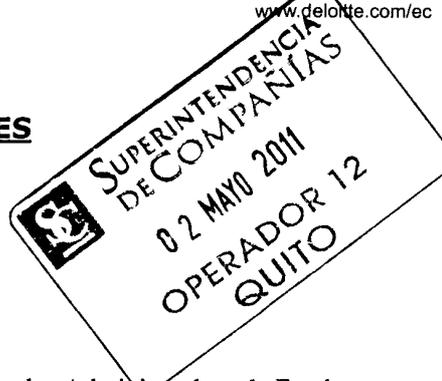
La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de 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 nuestra opinión de auditoría.



### Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Interfondos Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. al 31 de diciembre del 2010, 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 - NIIF.

### Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2010 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2009 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2009 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2010. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, los que fueron auditados por otros profesionales, quienes emitieron sus informes de auditoría con una opinión adversa el 4 de marzo de 2010 y 25 de febrero de 2009, respectivamente debido a la insuficiencia de la provisión por deterioro de activos, la cual fue constituida previa la preparación de los estados financieros bajo NIIF. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

*Deloitte & Touche*

Quito, Febrero 16, 2011  
Registro No. 019



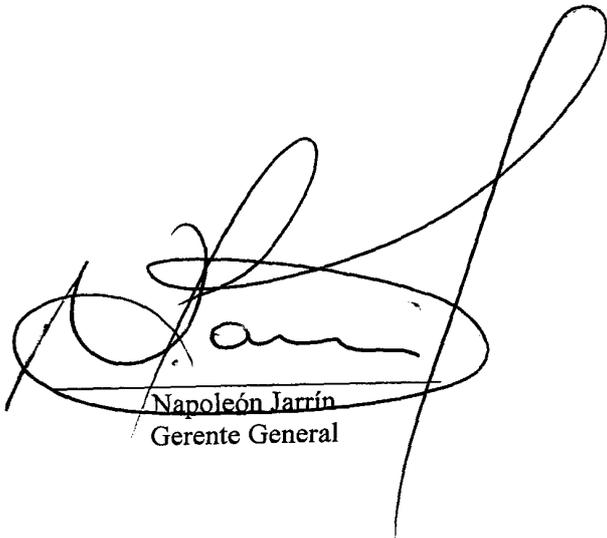
Mario Hidalgo  
Licencia No. 22266

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

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b>Notas</b>	<b>Diciembre 31, 2010</b>	<b>Enero 1, 2009</b>	<b>Enero 1, 2009</b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	2,719	4,063	62
Cuentas por cobrar	6	1	7,001	3,284
Otros activos financieros	7	3,193	1,625	1,487
Activos por impuestos corrientes	11	<u>46</u>	<u>46</u>	<u>-</u>
Total activos corrientes		<u>5,959</u>	<u>12,735</u>	<u>4,833</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Mobiliario y equipos		7	6	4
Activos intangibles	8	<u>58</u>	<u>35</u>	<u>35</u>
Total activos no corrientes		<u>65</u>	<u>41</u>	<u>39</u>
<b>TOTAL</b>		<u>6,024</u>	<u>12,776</u>	<u>4,872</u>

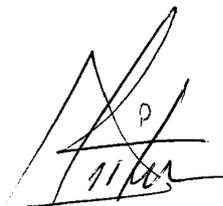
Ver notas a los estados financieros



Napoleón Jarrín  
Gerente General

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
(DÉFICIT PATRIMONIAL)**

	Notas	Diciembre 31, 2010	2009	Enero 1, 2009
<b>(en miles de U.S. dólares)</b>				
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos	9		1,143	1,110
Cuentas por pagar	10	7	164	17
Cuenta por pagar a accionista	3.3.1	1	4,001	1
Pasivos por impuestos corrientes	11	<u>282</u>	<u>6</u>	<u>94</u>
Total pasivos corrientes		<u>290</u>	<u>5,314</u>	<u>1,222</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos y total pasivos no corrientes		<u>-</u>	<u>3,000</u>	<u>4,200</u>
Total pasivos		<u>290</u>	<u>8,314</u>	<u>5,422</u>
PATRIMONIO (DÉFICIT PATRIMONIAL):				
Capital emitido	14	1,900	1,900	1,900
Reservas		361	323	215
Utilidades retenidas (Déficit Acumulado)		<u>3,473</u>	<u>2,239</u>	<u>(2,665)</u>
Total patrimonio (Déficit Patrimonial)		<u>5,734</u>	<u>4,462</u>	<u>(550)</u>
TOTAL		<u>6,024</u>	<u>12,776</u>	<u>4,872</u>



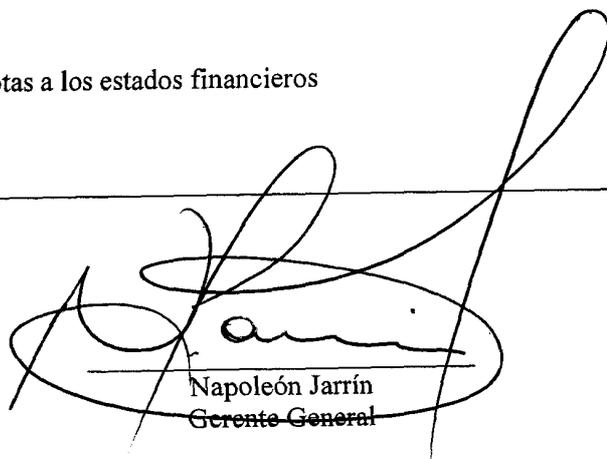
María Gallardo  
Contadora General

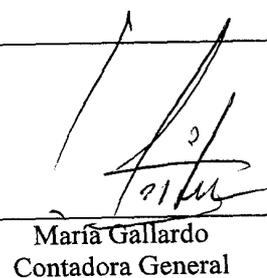
**INTERFONDOS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)
<b>INGRESOS:</b>			
Honorarios por administración de fondos de inversión y fideicomisos		1,906	2,005
Ingresos por intereses		128	72
Utilidad en valuación de inversiones, neto		<u>237</u>	<u>228</u>
Total		<u>2,271</u>	<u>2,305</u>
<b>GASTOS (INGRESOS):</b>			
Gastos por intereses		60	484
Gastos de administración	15	317	299
Provisión (reversión) por deterioro de activos financieros			(3,730)
Otros gastos operacionales		<u>267</u>	<u>113</u>
Total		<u>644</u>	<u>(2,834)</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>			
		1,627	5,139
Menos gasto por impuesto a la renta	11	<u>355</u>	<u>127</u>
<b>UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL</b>			
		<u>1,272</u>	<u>5,012</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Napoleón Jarrín  
Gerente General

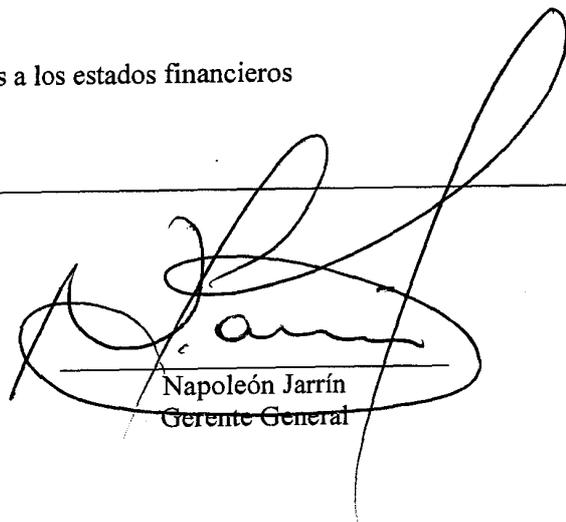
  
María Gallardo  
Contadora General

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

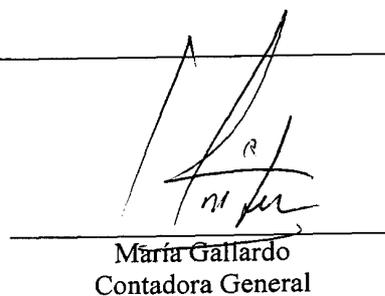
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (DÉFICIT PATRIMONIAL)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Capital Emitido</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Saldos al 1 de enero del 2009	1,900	215	(2,665)	(550)
Utilidad neta			5,012	5,012
Transferencia	—	<u>108</u>	<u>(108)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre del 2009	1,900	323	2,239	4,462
Utilidad neta			1,272	1,272
Transferencia	—	<u>38</u>	<u>(38)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>1,900</u>	<u>361</u>	<u>3,473</u>	<u>5,734</u>

Ver notas a los estados financieros



Napoleón Jarrín  
Gerente General



María Gallardo  
Contadora General

**INTERFONDOS ADMINISTRADO DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	1,906	2,005
Pagado a proveedores y a empleados	(321)	(195)
Intereses recibidos (pagados), neto	68	(379)
Otros gastos operativos	(146)	(113)
Impuesto a la renta	<u>(79)</u>	<u>(215)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,428</u>	<u>1,103</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades y equipos	(4)	(5)
Adquisición de activos intangibles	(23)	
Disminución (incremento) de activos financieros	(1,452)	90
Precio de venta de inversiones	<u>2,707</u>	<u>13</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>1,228</u>	<u>98</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Cuentas por pagar a accionistas	(4,000)	4,000
Disminución de préstamos	<u>          </u>	<u>(1,200)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(4,000)</u>	<u>2,800</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>		
Incremento (disminución) neto durante el año	(1,344)	4,001
Saldos al comienzo del año	<u>4,063</u>	<u>62</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u>2,719</u>	<u>4,063</u>

(Continúa...)

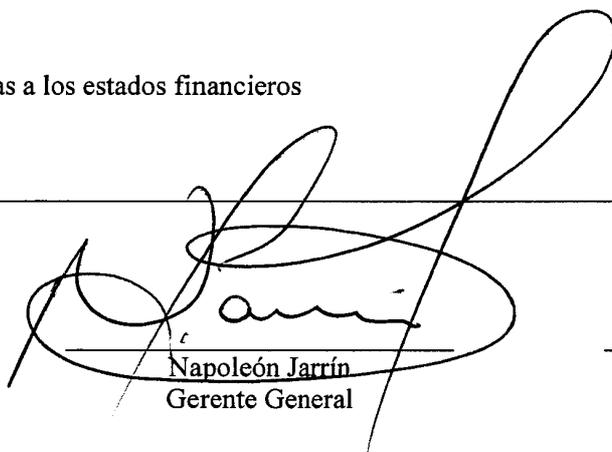
**ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS INTERFONDOS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	1,272	5,012
Depreciación de propiedades y equipo	3	3
Utilidad en valuación de inversiones, neto	(116)	(228)
Constitución (reversión) de la provisión por deterioro de activos financieros		(3,730)
Costo amortizado de préstamos		33
Cambios en activos y pasivos:		
Activos por impuestos corrientes		(46)
Cuentas por pagar	(7)	147
Impuesto a la renta	<u>276</u>	<u>(88)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>1,428</u></b>	<b><u>1,103</u></b>
TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Pago de obligaciones bancarias con entrega de inversiones	<u>4,143</u>	<u>-</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Napoleón Jarrín  
Gerente General

---



María Gallardo  
Contadora General

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

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

---

### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Interfondos Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. (en adelante la Administradora o Interfondos), es una subsidiaria del Banco Internacional S.A. y fue constituida el 18 de agosto de 1995 ante el Notario Noveno del cantón Guayaquil, e inscrita en el Registro Mercantil de ese cantón bajo el número 95-2-8-AF-018 de 29 de agosto de 1995. Cambió su denominación de Finecfondos Administradora de Fondos S.A. el 3 de marzo del 2000 a Interfondos Administradora de Fondos S.A. y durante el año 2003 a su nombre actual Interfondos Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.. Su objeto principal es la administración de fondos de inversión y fideicomisos de conformidad con lo previsto en la Ley de Mercado de Valores. La actividad de la Administradora está regida por la Ley de Mercado de Valores y por las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores, el Código de Comercio y controlada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Interfondos administra ciertos fondos y fideicomisos, en los términos definidos en cada uno de los Reglamentos para Fondos de Inversión y Fideicomisos. Estos fondos fueron aprobados por el Consejo Nacional de Valores. Adicionalmente, administra valores o bienes recibidos en fideicomisos mercantiles y encargos fiduciarios (Ver Nota 16).

La Administradora forma parte del Grupo Financiero Banco Internacional liderado por el Banco Internacional S.A.. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el Banco se hace responsable de las pérdidas patrimoniales de las instituciones del Grupo Financiero, si las hubiere, hasta por el valor de sus activos. El Banco tiene convenios de responsabilidad con cada una de las entidades que forman parte del Grupo Financiero.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de Interfondos.

### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

#### ***2.1 Declaración de cumplimiento***

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

El estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2009 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2009, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

Los estados financieros de Interfondos Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fechas 4 de marzo del 2010 y 25 de febrero del 2009, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de

contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La Administración considera que los estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de Interfondos Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 4.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2010, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

## **2.2 Bases de preparación**

Los estados financieros de Interfondos Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2009 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2009 y 31 de diciembre del 2010, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

## **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios.

## **2.4 Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Un instrumento financiero sufre deterioro cuando presenta uno de los siguientes eventos:

- a) el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.
- b) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Cuando un instrumento financiero se encuentra deteriorado (vencido), no debe ser incluido dentro un grupo de activos evaluados colectivamente, como en el caso de las Inversiones clasificadas a valor razonable con cambios en resultados.

## **2.5 Activos financieros**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente. Los activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados son medidos inicialmente al valor razonable.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros a valor razonable con cambios en resultados. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

### **2.5.1 Activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados**

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados son instrumentos financieros mantenidos para negociar o designados a valor razonable en el reconocimiento inicial por el Directorio de la Compañía.

Un instrumento financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo o en el reconocimiento inicial forman parte de un portafolio de idénticos instrumentos financieros que la Compañía administra en forma conjunta y que ha tenido un patrón reciente de toma de beneficios en el corto plazo.

Los instrumentos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento inicial, son aquellos que son administrados y evaluados en función del valor razonable, de acuerdo con la estrategia de inversión y administración del riesgo que la Compañía ha implementado, y cuya información es evaluada por la alta administración de la Compañía en función del valor razonable de forma conjunta con otra información relevante.

Los instrumentos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y los cambios en su valor razonable se registran en resultados

### **2.5.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado**

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros del flujo de efectivo estimado futuro, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

### **2.5.3 Baja de cuentas en activo financiero**

La Administradora dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Administradora no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Administradora reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Administradora retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Administradora continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

## **2.6 Préstamos**

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultado integral durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

## **2.7 Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa el impuesto a la renta por pagar corriente.

### **Impuesto corriente**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Administradora por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Los impuestos corrientes deberán reconocerse como gasto, y ser incluidos en el resultado.

## **2.8 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Administradora tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Administradora tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Administradora no mantiene personal bajo relación de dependencia, debido a que todos los empleados y funcionarios forman parte de la nómina del Banco (accionista), por lo que la Administradora cancela al Banco, un honorario mensual equivalente a la remuneración y beneficios de ley de los empleados que realizan las actividades de la Administradora.

## **2.9 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar.

**2.9.1 Prestación de servicios** - Los honorarios relacionados con contratos por administración de fondos de inversión y fideicomisos se reconocen como ingresos por referencia al estado de terminación, es decir en función de la prestación del servicio.

**2.9.2 Ingresos por intereses** - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva correspondiente al título de inversión.

## **2.10 Gastos**

Los gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se ha realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

## **2.11 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas**

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
Enmiendas a la NIIF 1	Exención limitada de las revelaciones comparativas de la NIIF 7 para los adoptantes por primera vez	Julio 1, 2010
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9 (enmendada en 2010)	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	Enero 1, 2011

La NIIF 9 *Instrumentos financieros* emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010 introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros y para la baja en cuentas.

- La NIIF 9 exige que todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición* sean medidos posteriormente a su costo amortizado o a su valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es recoger los flujos de efectivo contractuales, y que tienen como flujos de efectivo únicamente los pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente son generalmente medidos a su costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Todas las otras inversiones de deuda y las inversiones de capital son medidas a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores.
- El efecto más significativo de la NIIF 9 en relación con la clasificación y la medición de los pasivos financieros se refiere a la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado como a valor razonable con cambios en resultados) atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo. Específicamente, según la NIIF 9, para los pasivos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se reconocerá en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral cree o amplíe un error contable en los resultados del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero, posteriormente no será reclasificado a resultados. Anteriormente, según la NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como a valor razonable con cambios en resultados fue reconocido en el resultado del período.

La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013, permitiéndose la aplicación anticipada.

La administración anticipa que la NIIF 9 que será adoptada en los estados financieros de la Compañía por el período anual que comenzará el 1 de enero de 2013 tendrá un impacto sobre los importes de los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

- Las enmiendas de la NIIF 7 *Revelaciones - Transferencias de activos financieros* incrementan los requerimientos de revelación para las transacciones que incluyen transferencias de activos financieros. Estas enmiendas tienen por objeto proporcionar mayor transparencia en torno a la exposición al riesgo, cuando un activo financiero es transferido, pero el cedente conserva un cierto nivel de exposición permanente sobre el bien. Las enmiendas también requieren revelaciones cuando las transferencias de activos financieros no se distribuyen uniformemente durante todo el período.

La administración no anticipa que estas enmiendas de la NIIF 7 tendrán un efecto significativo sobre las revelaciones de la Compañía relacionadas con las transferencias de cuentas por cobrar. Sin embargo, si la Compañía entra en otros tipos de transferencias de activos financieros en el futuro, las revelaciones relacionadas con esas transferencias pueden ser afectadas.

- La NIC 24 *Revelaciones de Partes Relacionadas* (revisada en 2009) modifica la definición de partes relacionadas y simplifica las revelaciones de las entidades relacionadas con el gobierno.

Las exenciones de revelación introducidas en la NIC 24 (revisada en 2009) no tienen impacto debido a que la Compañía no es una entidad relacionada con el gobierno. Sin embargo, las revelaciones sobre las transacciones y saldos de partes relacionadas en esos estados financieros pueden verse afectadas cuando la versión revisada de la norma se aplica en ejercicios posteriores debido a que algunas entidades que anteriormente no cumplían con la definición de partes relacionadas, pueden entrar en el alcance de la Norma.

- Las modificaciones de la NIC 32 *Clasificación de emisión de derechos* direcciona la clasificación de ciertas emisiones de derechos denominados en una moneda extranjera como un instrumento de capital o como pasivo financiero. Hasta la fecha, la Compañía no ha entrado en ningún acuerdo que esté dentro del alcance de las enmiendas. Sin embargo, si la Compañía entra en alguna emisión de derechos en los períodos contables futuros, las enmiendas a la NIC 32 tendrán un impacto sobre la clasificación de dichas emisiones de derechos.

### **3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

De acuerdo con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006 la Superintendencia de Compañías estableció 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 de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM08199 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. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2010.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2009, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2010, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2009, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2009.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2009:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

### **3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía**

#### **a) Estimaciones**

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 *Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa*, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Interfondos modificó algunas estimaciones utilizadas para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores a la fecha de transición (1 de enero del 2009) y para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2009).

### **3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía**

#### **a) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente**

La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a

las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero a la fecha de transición a las NIIF.

Interfondos Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. realizó lo siguiente:

- Designó ciertos activos y pasivos financieros como a valor razonable con cambios en resultados a la fecha de transición (Ver Nota 13.2).
- Aplicó a partir de la fecha de transición los requerimientos de deterioro de valor de sus activos financieros.
- Aplicó de forma retroactiva el método de interés efectivo para la medición de sus préstamos.

### 3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Interfondos:

#### 3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009

	Diciembre 31, <u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2009</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	8,951	4,571
<i>Ajustes bajo PCGA anteriores:</i>		
Medición a valor de mercado de inversiones (1)	(1,145)	(1,331)
Reversión (constitución) de provisión por deterioro de cuentas por cobrar (2)	<u>632</u>	<u>(3,847)</u>
Patrimonio (déficit patrimonial) de acuerdo a PCGA anteriores restablecido	8,438	(607)
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Medición de préstamos bancarios al costo amortizado(3)	57	90
Baja de activos intangibles (4)	(32)	(32)
Reclasificación al pasivo de aportes recibidos para futuras capitalizaciones (5)	<u>(4,001)</u>	<u>(1)</u>
Patrimonio (déficit patrimonial) de acuerdo a NIIF	<u>4,462</u>	<u>(550)</u>

(1) **Medición a valor de mercado de inversiones:** Según PCGA anteriores, el valor en libros de las inversiones a largo plazo debe ser reducido al conocer una disminución en su valor que no sea temporal. La Administradora ha reconocido los efectos de esta disminución y su posterior recuperación en el valor de las inversiones a largo plazo antes de la aplicación de las NIIF al 1 de enero y 31 de diciembre del 2009.

- (2) Reversión (constitución) de provisión por deterioro de cuentas por cobrar:**  
Según PCGA anteriores las cuentas por cobrar deben ser evaluadas periódicamente para determinar su probable realización. La Administradora ha registrado una provisión por el deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$3,847 mil al 1 de enero del 2009, y una reversión de esta provisión por US\$4,479 mil (US\$3,730 constituidos para corregir el error y US\$749 mil constituidos en el año 2009 bajo PCGA anteriores) previa la aplicación de las NIIF al 31 de diciembre del 2009.

**Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:**

**a) Con efectos patrimoniales**

- (3) Medición de préstamos al costo amortizado:** Según las NIIF, los préstamos que no sean instrumentos financieros derivados, deben ser medidos al costo amortizado. Bajo PCGA anteriores, los activos financieros y pasivos financieros fueron medidos a su valor nominal y los intereses fueron registrados en los resultados en función de las tasas de intereses nominales. Los efectos de la medición de los préstamos bancarios al costo amortizado fueron una disminución en los saldos de préstamos y un incremento de utilidades retenidas de US\$90 mil al 1 de enero y una disminución del pasivo y un incremento de utilidades retenidas en US\$57 mil al 31 de diciembre del 2009.
- (4) Baja de activos intangibles:** Los activos intangibles, según los PCGA anteriores, incluían US\$32 mil correspondientes a una membresía de un Club que no cumplen con las condiciones para su reconocimiento como activos intangibles según las NIIF. Al 1 de enero del 2009 los efectos de la baja de esta membresía fueron la disminución de activos intangibles y utilidades retenidas en US\$32 mil.
- (5) Reclasificación al pasivo de aportes recibidos para futuras capitalizaciones:** Según las NIIF, los instrumentos de patrimonio no incorporan la obligación de entregar efectivo u otro activo financiero, y puede ser liquidado solo con instrumentos propios del emisor (acciones). Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía ha reclasificado a Otros Pasivos Financieros Corrientes los aportes recibidos durante el año 2009 para futuras capitalizaciones, debido a que no existe ningún compromiso formal por parte de los accionistas para no retirar sus aportes en el futuro.

**b) Sin efectos patrimoniales (reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos)**

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>Saldos a</u>	
			<u>31, Diciembre 2009</u>	<u>Enero 1, 2009</u>
			<u>(en miles U.S. dólares)</u>	
Otros activos corrientes	Incluido en otros Activos	Incluido en la cuenta activos por impuestos corrientes	46	-
Impuestos por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en la cuenta pasivos por impuestos corrientes	6	-
Inversiones	Incluido en inversiones como mantenidas hasta el vencimiento	Incluido en otros activos financieros designados como a valor razonable	1,625	1,487

**3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2009**

	<u>Diciembre 31, 2009</u>
	<u>(en miles de U.S. dólares)</u>
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	380
Ajustes por la conversión a NIIF:	
Medición de préstamos bancarios al costo amortizado (1)	(33)
Medición al valor razonable de activos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en resultados (2)	186
Reversión de provisión por deterioro de cuentas por cobrar (3)	
Constituida en años anteriores	3,730
Constituida en el año	<u>749</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>5,012</u>

**Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:**

**a) Sin efecto en resultados**

La Administración ha compensado la ganancia y pérdida en valuación de inversiones para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1.

## b) Con efectos en resultados

- (1) **Medición de préstamos bancarios al costo amortizado:** Con la aplicación de las NIIF, la Compañía utilizó el método del costo amortizado para la medición de los préstamos. El efecto resultante de la aplicación de este método fue una disminución en la utilidad antes de impuestos de US\$33 mil. El efecto en el patrimonio se describe en la Nota 3.3.1.
- (2) **Medición al valor razonable de activos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en resultados:** Con la aplicación de las NIIF, la Compañía efectuó la medición a valor razonable de sus inversiones. El efecto resultante de la aplicación de este método fue un incremento de US\$186 mil en la utilidad antes de impuestos. El efecto en el patrimonio se describe en la Nota 3.3.1.
- (3) **Reversión de la provisión por deterioro parar cuentas por cobrar:** Con la aplicación de las NIIF, la Administradora reversó casi la totalidad de la provisión constituida por deterioro de la inversión en la Mutualista Benalcázar al 31 de diciembre de 2008 y durante el año 2009 bajo PCGA anteriores, en razón de que en junio del 2009 firmó un acuerdo de venta de esta inversión con su accionista por US\$7 millones. El efecto en el patrimonio se describe en la Nota 3.3.1.

### 3.3.3 *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 según las NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

## 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, 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 se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

### 4.1 *Deterioro de activos*

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

#### 4.2 *Valuación de los instrumentos financieros*

Como se describe en la Nota 13.4, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado.

### 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Constituyen depósitos en bancos locales y del exterior que generan una tasa de interés del xx% al xx%.

### 6. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Honorarios por cobrar por administración de fondos y fideicomisos	1	1
Deudores Varios - Mutualista Benalcázar		7,492
Provisión por deterioro	—	<u>(4,222)</u>
Total	<u>1</u>	<u>3,284</u>

### 7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados - Designados a valor razonable:</i>		
Inversiones en el exterior	571	596
Inversiones locales		27
Unidades de participación	<u>2,622</u>	<u>1,057</u>
Total	<u>3,193</u>	<u>1,487</u>

**Inversiones en el Exterior** - La Administrador mantiene inversiones en Obligaciones en compañías del exterior las cuales generan una tasa de interés anual de hasta el 7% por cupón.

**Unidades de Participación** - De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Administradora deberá mantener inversiones de por lo menos el 50% de su capital pagado en los Fondos que administra. Al 31 de diciembre del 2010, la Administradora mantiene invertido el 122.47% de su capital pagado en el Fondo Internacional Administrado Fondo Leal I, el 14.09% en el Fondo Nuestro Futuro y el 1.46% en el Fondo Vida Saludable (Fondos que administra), sin que estos aportes superen el 30% del patrimonio neto de cada Fondo.

Los emisores de títulos tienen una clasificación de crédito mínima de AAA. Ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

## 8. ACTIVOS INTANGIBLES

Corresponde a licencias para la implementación de Programas de Computación que se han venido desarrollando desde finales del año 2008, y que al 31 de diciembre del 2010 se encuentran ya en la fase final de prueba. Dichos programas entrarán en funcionamiento a partir de abril del 2011, fecha en la cual se iniciará la amortización correspondiente.

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Costo</u>		
SalDOS al comienzo del año	35	35
Adiciones	<u>23</u>	—
SalDOS al fin del año	<u>58</u>	<u>35</u>

## 9. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios (1) y total	<u>—</u>	<u>5,310</u>
Corriente	1,143	1,110
No corriente	<u>3,000</u>	<u>4,200</u>
Total	<u>—</u>	<u>5,310</u>

(1) El préstamo bancario que mantenía Interfondos al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2009, corresponde al financiamiento otorgado por el Banco Internacional S.A. el 29 de mayo del 2008 por un valor de US\$6 millones con vencimiento en 5 años, y una tasa nominal anual del 9% para

la compra de certificados de depósito de la Mutualista Benalcázar (en liquidación) a los fondos de inversión administrados. Al 31 de diciembre del 2009, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre el préstamos bancario es de 10%.

El 26 de febrero de 2010, Interfondos vendió al Banco Internacional S.A. el certificado de inversión de la Mutualista Benalcázar en US\$7 millones, acordando como parte de pago la cancelación del préstamo que Intefondos mantenía con el Banco.

## 10. CUENTAS POR PAGAR

Corresponde a provisiones para el pago de servicios del último mes.

## 11. IMPUESTOS

### 11.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2010</u>	<u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Activos por impuesto corriente:			
Anticipo de impuesto a la renta y total	<u>46</u>	<u>46</u>	<u>-</u>
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar	281		94
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta por pagar	<u>1</u>	<u>6</u>	<u>-</u>
Total	<u>282</u>	<u>6</u>	<u>94</u>

### 11.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	1,627	508
Ingresos no gravados	(219)	
Gastos no deducibles	<u>10</u>	<u>(1)</u>
Utilidad gravable	<u>1,418</u>	<u>509</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>355</u>	<u>127</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Administradora (agosto 1995), y son susceptibles de revisión de acuerdo con disposiciones legales desde el año 2007 al 2010, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio con el Servicio de Rentas Internas en cuanto al tratamiento fiscal sobre los ingresos y gastos de la Administradora.

**Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por “Medianas Empresas”
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

## **12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2010, no superaron el importe acumulado mencionado.

## **13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

### ***13.1 Gestión de riesgos financieros***

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Unidad de Riesgo Integral del Grupo Financiero Banco Internacional, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

### **13.1.1 Riesgo en las tasas de interés**

La Compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene posiciones de portafolio con tasas de interés fijas y variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre este tipo de inversiones.

### **13.1.2 Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y que cumplan con los distintos aspectos mencionados en la política de Inversiones del Grupo Financiero banco Internacional como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía realiza transacciones con Compañías que cuentan con calificaciones de Grado de Inversión.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún Grupo de contrapartes con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas. La concentración de riesgo de crédito no excedió del 5% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

### **13.1.3 Riesgo de liquidez**

La Administración, a través de las políticas aprobadas por el Directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Directorio, con la asesoría de la Unidad de Riesgo Integral del Grupo Financiero Banco Internacional, ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

### **13.1.4 Riesgo de capital**

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

## **13.2 Designación de activos financieros**

Al 1 de enero del 2009, la Compañía realizó la designación de ciertos activos financieros como activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados. A continuación se incluyen, los valores razonables y el valor en libros presentado según los PCGA anteriores:

	Saldo según PCGA <u>anteriores</u>	Enero 1, 2009 Ajuste al valor razonable	Saldo según NIIF
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos financieros:</i>			
Designados a valor razonable	<u>2,818</u>	<u>(1,331)</u>	<u>1,487</u>

### 13.3 Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2010</u>	Enero 1, <u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos financieros</i>			
Valor razonable con cambio en resultados:			
Designados a valor razonable (Nota 7) y total	<u>3,193</u>	<u>1,625</u>	<u>1,487</u>
Costo amortizado:			
Efectivo y bancos (Nota 5)	2,719	4,063	62
Cuentas por cobrar (Nota 6)	<u>1</u>	<u>7,001</u>	<u>7,014</u>
Total	<u>2,720</u>	<u>11,064</u>	<u>7,076</u>
<i>Pasivos financieros</i>			
Valor razonable con cambios en resultados:			
Designados a valor razonable y total	<u>-</u>	<u>4,001</u>	<u>1</u>
Costo amortizado:			
Préstamos (Nota 9) y total	<u>-</u>	<u>4,143</u>	<u>5,310</u>

### 13.4 Valor razonable de los instrumentos financieros

Excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, los Directores consideran que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable:

Diciembre 31, 2010		Diciembre 31, 2009	
Saldo <u>en libros</u>	Valor <u>razonable</u>	Saldo <u>en libros</u>	Valor <u>razonable</u>
... (en miles de U.S. dólares) ...			

**Activos financieros**

Medidos al costo amortizado:

Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>7,001</u>	<u>7,001</u>
---	----------	----------	--------------	--------------

**Pasivos financieros**

Medidos al costo amortizado:

Préstamos bancarios a tasa de interés fija (Nota 9)	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>4,143</u>	<u>4,143</u>
--	----------	----------	--------------	--------------

**13.4.1 Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros**

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

- **Mercado activo: precios cotizados** - El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en dichos mercados vigentes a la fecha de reporte. Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción. Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción (por ejemplo un cambio en la tasa de interés libre de riesgo, la calificación de riesgo del emisor, la legislación tributaria, etc.), el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.
- **Mercado no activo: técnica de valuación** - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

### 13.5 Ganancia en inversiones e intereses

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ganancia neta en inversiones a valor razonable con cambios en resultados:		
Mantenidas para negociar	237	977
Ingresos por intereses	<u>128</u>	<u>72</u>
Total	<u>365</u>	<u>1,049</u>

## 14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

### 14.1 Capital Social

El capital social autorizado consiste de 1,900,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario.

#### *Reservas*

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	323	215
Transferencia	<u>38</u>	<u>108</u>
Saldos al final del año	<u>361</u>	<u>323</u>

***Reserva Legal*** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

### 14.2 Utilidades retenidas

Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US\$1,390 mil y US\$902 mil respectivamente, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF. Ver Notas 3.2.1. y 3.2.2.

## 15. GASTOS DE ADMINISTRACION

Un detalle de gastos de administración por su naturaleza es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos por beneficios a los empleados	222	182
Costo transaccional	30	30
Otros gastos administrativos	<u>65</u>	<u>87</u>
Total	<u>317</u>	<u>299</u>

## 16. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de los principales saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2010 es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

### SALDOS:

Otros activos financieros y total activos	<u>2,622</u>
---	--------------

### TRANSACCIONES:

Honorarios por administración de fondos de inversión y fideicomisos	<u>1,906</u>
---	--------------

Ingresos por intereses	<u>128</u>
------------------------	------------

Gastos por interés	<u>60</u>
--------------------	-----------

Gastos de administración	<u>317</u>
--------------------------	------------

Otros gastos operacionales	<u>30</u>
----------------------------	-----------

## 17. COMPROMISOS

Incluyen principalmente los compromisos más importantes de la Compañía y se relacionan con la administración de fondos, fideicomisos y otros encargos fiduciarios. Un resumen es como sigue:

	Valor Neto Administrado	
	... Diciembre 31 ...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Fondos en administración	84,111	69,586
Fideicomisos de administración (1)	13,208	13,438
Encargo fiduciario (1)	<u>753</u>	<u>753</u>
Total	<u>98,072</u>	<u>83,777</u>

(1) Los estados financieros de estas entidades no fueron preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

**Fondos en Administración** - Un resumen de los activos netos de los fondos administrados por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Fondo Internacional Administrado de Inversión Leal I	80,724	67,097
Fondo Administrativo de Inversión Nuestro Futuro	3,167	2,340
Fondo Administrado de Inversión Vida Saludable	<u>220</u>	<u>149</u>
Total	<u>84,111</u>	<u>69,586</u>

**Fideicomisos de Administración** - Un resumen de los fideicomisos de administración, garantía e inmobiliario administrados por la Compañía, según registros contables es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Fideicomiso Ecuatoriano de Cooperación para el Desarrollo	12,582	13,358
Fideicomiso Haciendas	569	2
Otros fideicomisos	<u>57</u>	<u>78</u>
Total	<u>13,208</u>	<u>13,438</u>

**Encargo Fiduciario** - Corresponde al Fideicomiso Kleintour que la Administradora recibió como encargo.

## 18. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS (NIIF)

Para efectos de presentación de los estados financieros adjuntos bajo NIIF por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, la administración de la Compañía efectuó las siguientes reclasificaciones de las cifras mantenidas en registros contables bajo el plan de cuentas aprobado por el Consejo Nacional de Valores:

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	Estados financieros <u>reportados</u>	Reclasifi- caciones	Estados financieros <u>adjuntos</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Activo disponible	2,719	(2,719)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo		2,719	2,719
Cuentas por cobrar	1		1
Activos financieros	3,193	(3,193)	-
Otros activos financieros		3,193	3,193
Otros activos corrientes	46	(46)	-
Activos por impuestos corrientes		46	46
Total activos corrientes	<u>5,959</u>	<u>-</u>	<u>5,959</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Mobiliario y equipos	7		7
Activos intangibles	<u>58</u>	<u>-</u>	<u>58</u>
Total activos no corrientes	<u>65</u>	<u>-</u>	<u>65</u>
TOTAL	<u>6,024</u>	<u>-</u>	<u>6,024</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	7		7
Cuenta por pagar a accionista		1	1
Obligaciones tributarias	282	(282)	-
Pasivos por impuestos corrientes		282	282
Total pasivos corrientes y total pasivos	<u>289</u>	<u>1</u>	<u>290</u>
PATRIMONIO:			
Capital emitido	1,900		1,900
Aportes para futuras capitalizaciones	1	(1)	-
Reservas	361		361
Utilidades retenidas	<u>3,473</u>	<u>-</u>	<u>3,473</u>
Total patrimonio	<u>5,735</u>	<u>(1)</u>	<u>5,734</u>
TOTAL	<u>6,024</u>	<u>-</u>	<u>6,024</u>

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	Estados financieros reportados <u>bajo NIIF</u>	Reclasifi- caciones	Estados financieros adjuntos
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
<b>INGRESOS:</b>			
Comisiones ganadas	1,906	(1,906)	-
Honorarios por administración de fondos de inversión y fideicomisos		1,906	1,906
Ingresos por intereses	128		128
Utilidad en valuación de activos financieros, neto	<u>290</u>	<u>53</u>	<u>237</u>
Total	<u>2,324</u>	<u>53</u>	<u>2,271</u>
<b>GASTOS (INGRESOS):</b>			
Intereses causados	60	(60)	-
Gastos por intereses		60	60
Gastos de administración	317		317
Pérdida en valuación de activos financieros	53	(53)	-
Otros gastos	141	(141)	-
Gastos generales	45	(45)	-
Impuestos, tasas y contribuciones	81	(81)	-
Otros gastos operacionales		<u>267</u>	<u>267</u>
Total	<u>697</u>	<u>(53)</u>	<u>644</u>
 UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	 1,627		 1,627
 Menos gasto por impuesto a la renta	 <u>355</u>	 —	 <u>355</u>
 UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL	 <u>1,272</u>	 —	 <u>1,272</u>

**19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (Febrero 16 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros han sido aprobados por la Gerencia General y su emisión ha sido autorizada para el 16 de Febrero del 2011.