

135239
7

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

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS**

CUATRO MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

Registrate
2010-05-18

Av. Constitución y
Av. Juan Tanco Marengo
Edif. Executive Center
3er. piso, Of. 306
Telf.: (593-4) 229-2154
Fax: (593-4) 229-2157
Casilla: 09-01-07285
mperez2@perezperezco.com
Guayaquil - Ecuador

Juan León Mera 1741
y Av. Orellana
Edif. Juan León Mera
3er. piso, Of. 301
Telf.: (593-2) 223-1980
Cel.: 099 440 448
jgallegosm@yahoo.es
Quito - Ecuador

PEREZ PEREZ & Co.
AUDITORES Y CONSULTORES



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

DICTAMEN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ZION ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S. A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo, por los cuatro meses terminados en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otras notas aclaratorias.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

2. La administración de **ZION ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico de la Compañía.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoria. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Una auditoria incluye un examen, en base de pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de la razonabilidad de las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.

OPINION

ZION ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S. A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresados en dólares norteamericanos)

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:

Efectivo	(Nota C)	6,308
Inversiones	(Nota D)	197,725
Cuentas por Cobrar		354
Gastos Pagados por Anticipado		2,520

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE 206,907

OTROS ACTIVOS (Nota E) 201,496

ACTIVOS FIJOS (Nota F) 28,427

436,830

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CIRCULANTE:

Cuentas por Pagar	(Nota G)	63,543
Gastos Acumulados por Pagar	(Nota H)	647
Impuestos por Pagar	(Nota I)	373

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE 64,563

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

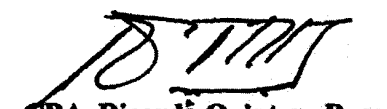
Capital Pagado	(Nota J)	394,335
Aporte Futura Capitalización		20,000
Pérdida del Periodo		(42,068)

372,267

436,830




Ing. Pedro Vélez Margary
Gerente General

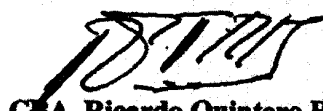

CBA. Ricardo Quintero Baca
Contador RNC No. 0.8992

Vea notas de A a K a los estados financieros

ZION ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR CUATRO MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
 (Expresados en dólares norteamericanos)

	CAPITAL PAGADO	APORTE FUT.CAPITAL	PERDIDA DEL EJERC.	TOTAL
Saldo a Enero 1 del 2009				
Aportación constitución de la compañía:				
- Ing. Pedro Vélez Margary	197,167			197,167
- Ab. David Mendoza Tello	197,168			197,168
Aporte de accionistas de muebles de oficina		20,000		20,000
Pérdida del periodo			(42,068)	(42,068)
Saldo a Diciembre 31 del 2009	394,335	20,000	(42,068)	372,267


 Ing. Pedro Vélez Margary
 Gerente General


 CBA. Ricardo Quintero Baca
 Contador RNC No. 0.8992

Vea notas de A a K a los estados financieros

ZION ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR CUATRO MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresados en dólares norteamericanos)

A. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO:

ZION ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A. (La Compañía) fue constituida el 4 de Agosto del 2009, en la ciudad de Guayaquil, Provincia de Guayas, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón el 21 de Agosto del 2009. Su actividad principal es dedicarse a administrar fondos de inversión, administrar negocios fiduciarios, representar fondos internacionales de inversión, actuar como agente de manejo en proceso de titularización y en general realizar actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas y que estén relacionados con las actividades propias de las administradoras de fondos y fideicomisos, y los que sean necesarios para el cumplimiento de sus fines.

La Compañía está constituida de acuerdo con disposiciones de la Ley de Compañías, Ley de Mercado de Valores y sus Reglamentos y se encuentra inscrita en el Consejo Nacional de Valores mediante resolución No. 2009-2-10-00036 del 29 de octubre del 2009.

B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), que son emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, y son similares a sus correspondientes Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF las mismas que incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad – NIC, de las cuales se derivan las NEC.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF; sin embargo, para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Aplicación de Normas Internacionales.- La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, en su Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008 y publicada en el Registro Oficial No 498, estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. De acuerdo a este cronograma, la aplicación de dichas normas regirá a determinadas compañías a partir del año 2010, 2011 y 2012, estableciendo como año de transición el año inmediato anterior según corresponda. Con esta nueva resolución se deja sin efecto el artículo tercero de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 el 4 de septiembre del mismo año.

ZION ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
CUATRO MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresados en dólares norteamericanos)

D. INVERSIONES

De acuerdo con el Art. 102 de la Ley de Mercado de Valores, párrafo 4, se constituyó el Fondo de Inversión Administrado ALPHA el mismo que fue inscrito en el Registro de Mercado de Valores con el No. 2009.2.11.00104 el 24 de noviembre del 2009, cuyo aporte inicial del Fondo consistió en el 50% del Capital Pagado de US\$ 197,167.

Un resumen de los valores aportados al Fondo de Inversión Administrado ALPHA, al 31 de diciembre del 2009, es el siguiente:

	<u>Unidades</u>	<u>V. Unidad</u>	<u>Monto</u>
Aporte Inicial – 3 de diciembre del 2009	100.895,2700000	1,00000000	100,895
Aporte – 7 de diciembre del 2009	17.396,87426176	1,00049755	17,406
Aporte – 16 de diciembre del 2009	39.933,20414075	1,00167269	40,000
Aporte – 17 de diciembre del 2009	38.797,37329453	1,00179978	38,867
Intereses ganados por inversiones			555
Débito bancario			<u>2</u>
			<u>197,725</u>

El Fondo de Inversión Administrado ALPHA mantiene al 31 de diciembre del 2009, un patrimonio neto de US\$ 240,156, por lo que la participación de ZION Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A. representa el 82.3%

E. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos al 31 de diciembre del 2009 es el siguiente:

Licencias	897
Sistemas	<u>205,762</u>
	206,659
Amortización Acumulada	<u>(5,163)</u>
	<u>201,496</u>

ZION ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
CUATRO MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresados en dólares norteamericanos)

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un resumen de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2009 es el siguiente:

Décimo tercer sueldo	487
Décimo cuarto sueldo	160
	647

El movimiento de las obligaciones patronales durante el año 2009, fue como sigue:

	<u>SALDO</u> <u>08-04-09</u>	<u>PROVISION</u>	<u>PAGOS</u>	<u>SALDO</u> <u>12-31-09</u>
Décimo tercer sueldo		487		487
Décimo cuarto sueldo		160		160
		647		647

I. IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de los impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2009 es el siguiente:

Retenciones en la Fuente de renta e IVA	239
IVA Cobrado	134
	373

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía no ha realizado provisiones para el pago del impuesto a la renta debido a que sus resultados durante este periodo es negativo, además es necesario indicar que existen gastos no deducibles por aproximadamente US\$ 20,000, que deben ser considerados para el cálculo del impuestos a la renta.

ZION ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S. A.

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

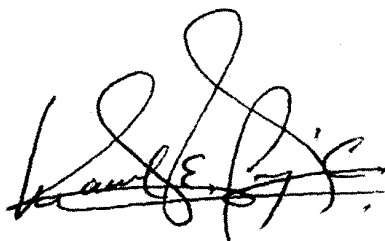
CUATRO MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

- a. La Carta de Recomendaciones sobre la evaluación del control interno se la emite por separado.
- b. Al 31 de diciembre del 2009, la administradora de fondos y fideicomisos mantiene el Fondo de Inversión Administrado ALPHA, cuyo Patrimonio Neto es de US\$. 240,156.
- c. Verificamos que la inversión del 50% del Capital Pagado de ZION Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A., fue aportado al Fondo de Inversión Administrado ALPHA en partes, entre el 3 y el 17 de diciembre del 2009, cuyo aporte representa el 82.3% excediendo al 30% que indica el Art. 11 del Capítulo IV, Sección IV Disposiciones generales de las Resoluciones Codificadas vigentes al 31 de diciembre del 2009.



SC - RNAE - 2 No. 274

Febrero 1 del 2010
Guayaquil, Ecuador



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