

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS SOCIEDAD ANONIMA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS:

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS SOCIEDAD ANONIMA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los estados conexos de utilidades, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas significativas de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Excepto por lo indicado en el párrafo sexto, efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Bases para la Opinión Calificada

6. Al 31 de diciembre del 2009 no hemos recibido respuesta a nuestras solicitudes de confirmación enviadas a cuatro instituciones bancarias y tres compañías relacionadas. No pudimos determinar el efecto que estos asuntos podrían tener en los estados financieros adjuntos.
7. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía mantiene cuentas por cobrar de dudosa recuperación por aproximadamente US\$ 432.000 y que la administración no ha implementado una metodología apropiada que permita establecer la suficiencia de la estimación para cuentas de dudoso cobro, puesto que en las actuales circunstancias no le representaría un beneficio tributario. Es nuestra opinión que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que se determinen metodologías para establecer una provisión adecuada para las cuentas de dudoso cobro. Los efectos de esta desviación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad sobre los estados financieros adjuntos no nos ha sido posible determinar.

Opinión

8. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del 2009 de tales ajustes, de haber alguno, del asunto indicado en el párrafo sexto, y excepto por los efectos sobre los estados financieros del 2009 y 2008 del asunto indicado en el párrafo séptimo, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS SOCIEDAD ANONIMA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS** al 31 de diciembre de 2009 y 2008, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

UHY Audit & Advisory Services Cía. Ltda.
SC-RNAE No. 643

Quito, 19 de marzo del 2010

Gustavo Tobar P., Socio
Registro No. 26489

ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS SOCIEDAD ANONIMA
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
(Quito – Ecuador)

Balances Generales
31 de diciembre del 2009 y 2008
(En dólares de los Estados Unidos de América)

NOTAS

<u>Activos</u>		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Disponible	US\$	24,669	28,649
Inversiones a corto plazo		13,145	-
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro por US\$ 22,062 en el 2009 y US\$ 17,934 en el 2008	3	800,555	691,203
Pagos anticipados	4	11,523	32,728
Activos fijos, neto de depreciación acumulada de US\$ 288,724 en el 2009 y US\$ 227,425 en el 2008	5	759,706	829,631
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US\$ 110,570 en el 2009 y US\$ 104,784 en el 2008	6	16,202	21,069
Otros activos	7	138,525	159,725
Total activos	US\$	<u>1,764,325</u>	<u>1,763,005</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
<u>Pasivos:</u>			
Intereses por pagar	US\$	4,026	5,304
Obligaciones con instituciones financieras a corto plazo	8	15,992	-
Cuentas por pagar	9	350,883	302,278
Obligaciones patronales	10	70,197	59,751
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	11	456,964	550,000
Total pasivos		<u>898,062</u>	<u>917,333</u>
<u>Patrimonio de los accionistas:</u>			
Aportes de accionistas	12	491,580	491,580
Aportes para futuras capitalizaciones		1,943	1,943
Reserva legal	12	40,540	37,993
Reserva de capital	12	417,395	417,395
Resultados acumulados	12	(85,195)	(103,239)
Total patrimonio		<u>866,263</u>	<u>845,672</u>
Contingencia	15		
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$	<u>1,764,325</u>	<u>1,763,005</u>
Cuentas de orden	16	US\$ <u>175,580,499</u>	<u>171,627,888</u>

Las notas explicativas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

**ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS SOCIEDAD ANONIMA
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**

Estados de Utilidades
Años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008
(En dólares de los Estados Unidos de América)

NOTAS

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos por administración fiduciaria		US\$ <u>1,468,261</u>	<u>1,718,320</u>
Gastos de operación:			
Gastos de administración		136,301	137,001
Gastos de personal		708,871	678,779
Servicios de honorarios		364,905	535,706
Depreciación del activo fijo	5	71,207	74,905
Gastos financieros		62,831	60,583
Impuestos y contribuciones		13,639	18,087
Provisión por cuentas de dudoso cobro	3	4,128	8,399
Amortización de cargos diferidos	6	5,785	5,785
Otros, neto		<u>2,967</u>	<u>5,509</u>
Total gastos de operación		<u>1,370,634</u>	<u>1,524,754</u>
Utilidad en operación		<u>97,627</u>	<u>193,566</u>
Otros ingresos (gastos):			
Intereses ganados		558	971
Castigo de cuentas por cobrar		-	(121,140)
Donaciones		(34,124)	(15,000)
Otros gastos, neto		<u>(12,205)</u>	<u>(3,181)</u>
Total otros gastos, neto		<u>(45,771)</u>	<u>(138,350)</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta		51,856	55,216
Participación de los empleados en las utilidades	2 (j) y 10	<u>(7,778)</u>	<u>(8,282)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		44,078	46,934
Impuesto a la renta, estimado	2 (k) y 13	<u>(18,607)</u>	<u>(35,653)</u>
Utilidad neta	12	US\$ <u>25,471</u>	<u>11,281</u>

Las notas explicativas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

ENLACE ● negocios fiduciarios
Fiel copia del original
Firma Autorizada

**ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS SOCIEDAD ANONIMA
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008
(En dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>Aportes accionistas (nota 12)</u>	<u>Aportes para futuros aumentos de capital</u>	<u>Reserva legal (nota 12)</u>	<u>Reserva de capital (nota 12)</u>	<u>Resultados acumulados (nota 12)</u>	<u>Total patrimonio de los accionistas</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	491,580	1,943	36,865	417,395	(107,695)	840,088
Utilidad neta		-	-	-	-	11,281	11,281
Ajustes años anteriores		-	-	-	-	(5,697)	(5,697)
Apropiación para reserva legal de la utilidad neta 2008		-	-	1,128	-	(1,128)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2008		491,580	1,943	37,993	417,395	(103,239)	845,672
Utilidad neta		-	-	-	-	25,471	25,471
Ajustes años anteriores		-	-	-	-	5,272	5,272
Distribución de dividendos		-	-	-	-	(10,152)	(10,152)
Apropiación para reserva legal de la utilidad neta 2009		-	-	2,547	-	(2,547)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	<u>491,580</u>	<u>1,943</u>	<u>40,540</u>	<u>417,395</u>	<u>(85,195)</u>	<u>866,263</u>

Las notas explicativas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS SOCIEDAD ANONIMA
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

Estados de Flujos de Efectivo
 Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 1,511,171	1,529,814
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	<u>(1,348,254)</u>	<u>(1,545,999)</u>
Efectivo utilizado en las operaciones	162,917	(16,185)
Intereses pagados, neto	<u>(59,223)</u>	<u>(51,994)</u>
Otros gastos, neto	<u>(12,763)</u>	<u>(3,181)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>90,931</u>	<u>(71,360)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Aumento en inversiones en valores	<u>(13,145)</u>	-
Adquisición de activos fijos	<u>(3,803)</u>	(6,440)
Producto de la venta de activos fijos	-	8,486
Adiciones a cargos diferidos	<u>(919)</u>	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión	<u>(17,867)</u>	<u>2,046</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido (pagado) por sobregiro bancario	2,792	(8,121)
Efectivo (pagado) recibido por obligaciones bancarias	<u>(79,836)</u>	<u>95,200</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>(77,044)</u>	<u>87,079</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo durante el período	<u>(3,980)</u>	<u>17,765</u>
Efectivo al inicio del período	<u>28,649</u>	<u>10,884</u>
Efectivo al final del período	US\$ <u>24,669</u>	<u>28,649</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		
Utilidad neta	US\$ 25,471	11,281
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:		
Participación de los empleados en las utilidades	7,778	8,282
Provisión para impuesto a la renta	18,607	35,653
Estimación para cuentas de dudoso cobro	4,128	8,399
Castigo de cuentas	34,124	121,140
Utilidad en venta de activos fijos	-	(4,206)
Depreciación de propiedad, mobiliario y equipos	71,207	74,905
Ventas y/o retiros y ajustes de activos fijos	2,521	(817)
Amortización de cargos diferidos	5,786	5,785
Ajustes de años anteriores	5,272	(5,697)
Provisión de intereses por pagar	-	3,787
	<u>149,423</u>	<u>247,231</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	<u>(154,203)</u>	<u>(81,918)</u>
Disminución en pagos anticipados	2,598	14,164
Disminución (aumento) en otros activos	21,200	(122,200)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	45,052	(145,840)
Aumento en obligaciones patronales	<u>2,668</u>	<u>5,922</u>
	<u>(83,963)</u>	<u>(329,872)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	US\$ <u>90,931</u>	<u>(71,360)</u>

Las notas explicativas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS SOCIEDAD ANONIMA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 y 2008

1. Descripción del Negocio y Entorno Económico

ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS SOCIEDAD ANONIMA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS “La Compañía” fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador mediante escritura pública del 18 de octubre de 1994 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de noviembre de 1994 bajo la denominación de Equifondos Sociedad Financiera y Administradora de Fondos de Inversión Sociedad Anónima. Luego de varios procesos de cambio de razón social el 22 de septiembre del 2003 cambió su denominación a Enlace Negocios Fiduciarios Sociedad Anónima Administradora de Fondos y Fideicomisos. Su objeto social constituye principalmente la administración de negocios fiduciarios de conformidad con lo establecido en la Ley de Mercado de Valores y Fondos de Inversión Administrados y Colectivos, así como puede actuar como agente de manejo y emisor de procesos de titularización y representar a fondos internacionales de inversión.

La economía ecuatoriana producto de la crisis económica global continúa evidenciando preocupantes síntomas recesivos que el Gobierno Nacional deberá afrontar durante el primer semestre del año 2010 como es: la falta de liquidez, restricciones de las líneas de créditos internacionales y locales, el desempleo, el déficit fiscal y la baja en los niveles de consumo. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a los asuntos indicados; sin embargo, la falta de voluntad política de los últimos años para efectuar las reformas estructurales que el Ecuador necesita, la dependencia en el petróleo para financiar el Presupuesto General del Estado y la falta de un coherente ordenamiento económico y monetario han impedido el desarrollo económico del país.

A la fecha de emisión de los estados financieros, no es posible determinar la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición financiera y de rentabilidad de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de los asuntos antes mencionados.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Base de Presentación -

Los registros contables que sirven de base para la preparación de los estados financieros y las notas explicativas se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador. La Compañía registra las operaciones que realiza y prepara sus estados financieros con base en: a) el Plan y Dinámica de Cuentas emitido por el Consejo Nacional de Valores y aplicable para las Administradores de Fondos y/o Fideicomisos; y, b) las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

**ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS SOCIEDAD ANONIMA ADMINISTRADORA
DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 y 2008

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008, estableció que las compañías Administradores de Fondos y/o Fideicomisos que participan en el Mercado de Valores tienen la obligatoriedad de adoptar a partir del 1 de enero del 2010 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) para la preparación de sus estados financieros.

b) Flujos de Efectivo -

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

c) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro -

La estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a los resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

d) Pagos Anticipados -

Los pagos anticipados representan principalmente las retenciones en la fuente efectuadas por terceros a la Compañía en el año 2009 y 2008.

e) Activo Fijo -

El activo fijo se presenta neto de la depreciación acumulada y está contabilizado al costo histórico.

Los pagos por reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan, mientras que las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan.

El gasto por la depreciación del activo fijo se registra con cargo a las operaciones del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

Edificios	5%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%
Muebles y enseres, equipos de oficina y equipos de comunicación	<u>10%</u>

f) Cargos diferidos -

Los cargos diferidos representan programas de computación y adecuaciones. Se presentan al costo histórico menos la amortización acumulada.

Los cargos diferidos se amortizan con cargo a los resultados del período por el método de línea recta, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

**ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS SOCIEDAD ANONIMA ADMINISTRADORA
DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 y 2008

Programas de computación
Adecuaciones

33%
10% y 20%

g) Provisiones -

Cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, cuya resolución resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente, se reconoce una provisión.

h) Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio -

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de entre 20 y 25 años en una misma institución. También dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una bonificación calculada en función de los años de servicio.

La Compañía no ha considerado necesario efectuar provisión alguna por estos conceptos, puesto que estima que la reserva y el gasto requeridos no serían significativos.

i) Reconocimiento de los Ingresos y Gastos -

El ingreso por la prestación de servicios fiduciarios es reconocido por el método del devengado. Los gastos son registrados mediante el método de acumulación.

j) Participación de los Empleados en las Utilidades -

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador.

k) Impuesto a la Renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método del impuesto a pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

l) Estimaciones y Supuestos -

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los

**ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS SOCIEDAD ANONIMA ADMINISTRADORA
DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 y 2008

hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. Cuentas por Cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Comisiones por cobrar (1):			
Fideicomisos inmobiliarios	US\$	400,105	362,707
Fideicomisos de administración		30,402	18,500
Fideicomisos de garantía		10,392	17,119
Encargos fiduciarios		4,446	4,123
Fideicomisos de titularización		14	-
		<u>445,359</u>	<u>402,449</u>
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 2 - c)		<u>(22,062)</u>	<u>(17,934)</u>
		<u>423,297</u>	<u>384,515</u>
Partes relacionadas (nota 14)		241,827	221,266
Contaplus S. A. (2)		41,040	41,040
Funcionarios y empleados		29,188	9,354
Nelson Urrutia Campos		15,213	-
Gridcon Cia. Ltda.		6,782	7,631
Banco Solidario Sociedad Anónima		3,289	1,411
Otras		<u>39,919</u>	<u>25,986</u>
Total	US\$	<u>800,555</u>	<u>691,203</u>

(1) Las comisiones por cobrar se originan por la administración de los fideicomisos mercantiles y encargos fiduciarios, son a la vista y no devengan intereses. En adición, al 31 de diciembre del 2009 representa cartera corriente por US\$ 20,587, cartera vencida de 1 a 180 días por US\$ 191,190, cartera vencida de 181 a 360 días por US\$ 73,016 y cartera vencida superior a los 360 días por US\$ 176,286.

(2) Representa la venta de 9 planes de Descuento en Servicios de Salud (DSS) a Contaplus S. A. a través de una cesión de derechos del 21 de abril del 2008.

La Compañía con base en las disposiciones legales vigentes establece una provisión para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar - comisiones. El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

**ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS SOCIEDAD ANONIMA ADMINISTRADORA
DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 y 2008

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	US\$	17,934	11,392
Provisión cargada al gasto		4,128	8,399
Castigos		-	(1,857)
Saldo al final del año	US\$	<u>22,062</u>	<u>17,934</u>

4. Pagos anticipados

Un resumen de los pagos anticipados al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 13) (1)	US\$	7,220	24,694
Impuesto al Valor Agregado - IVA		3,953	7,354
Arrendamientos		<u>350</u>	<u>680</u>
Total	US\$	<u>11,523</u>	<u>32,728</u>

- (1) Corresponde a las retenciones en la fuente efectuadas por terceros a la Compañía en los años 2009 y 2008. El exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo, o puede ser compensando con el impuesto a la renta o con los anticipos de impuesto a la renta de períodos futuros.

La Compañía acogiéndose a esta disposición legal presentó el 24 de octubre del 2008 ante el Servicio de Rentas Internas (SRI) la solicitud de devolución de los valores retenidos en exceso del año 2007 por US\$ 24,691, recuperándose en marzo del 2009 un valor de US\$ 24,125 más los respectivos intereses.

5. Activos Fijos

Un resumen de los activos fijos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Propiedades	US\$	872,000	872,000
Equipos de computación		35,111	40,001
Muebles y enseres		73,206	76,289
Equipos de oficina		30,218	30,871
Vehículos		<u>37,895</u>	<u>37,895</u>
		1,048,430	1,057,056
Menos depreciación acumulada		<u>(288,724)</u>	<u>(227,425)</u>
Total	US\$	<u>759,706</u>	<u>829,631</u>

**ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS SOCIEDAD ANONIMA ADMINISTRADORA
DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 y 2008

El movimiento de los activos fijos por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	US\$	829,631	901,559
Adiciones (1)		3,803	6,440
Ventas y/o retiros		(1,812)	(4,280)
Bajas y ajustes, neto		(709)	817
Gasto por depreciación del año		<u>(71,207)</u>	<u>(74,905)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>759,706</u>	<u>829,631</u>

- (1) En el 2009 corresponde a la compra de equipos de computación por US\$ 3,803. En el 2008 corresponde principalmente a la compra de equipos de oficina y computación por US\$ 5,819.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las propiedades se encuentran hipotecadas por las obligaciones a largo plazo (nota 11).

6. Cargos Diferidos

Un detalle de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Programas de computación	US\$	92,123	92,123
Adecuaciones		<u>34,649</u>	<u>33,730</u>
		126,772	125,853
Menos amortización acumulada		<u>(110,570)</u>	<u>(104,784)</u>
Total	US\$	<u>16,202</u>	<u>21,069</u>

El movimiento de los cargos diferidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	US\$	21,069	26,854
Adiciones		918	-
Gasto por amortización del año		<u>(5,785)</u>	<u>(5,785)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>16,202</u>	<u>21,069</u>

**ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS SOCIEDAD ANONIMA ADMINISTRADORA
DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 y 2008

7. Otros Activos

Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Membresías	US\$	37,525	37,525
Unidad inmobiliaria (2)		-	21,200
Descuento en Servicios de Salud (3)		<u>101,000</u>	<u>101,000</u>
Total	US\$	<u>138,525</u>	<u>159,725</u>

- (1) Corresponde a un inmueble ubicado en la ciudad de Ibarra el cual fue transferido a la Compañía a través de una escritura de dación en pago del 29 de octubre del 2007 y perfeccionada en mayo del 2008 por una deuda que mantuvo un empleado. Durante el 2009 se realizó la venta de este inmueble.
- (2) Representan 17 Planes de Descuentos en Servicios de Salud (DSS) principalmente del Hospital Universitario del Río.

8. Obligaciones con Instituciones Financieras a Corto Plazo

El resumen de las obligaciones con instituciones financieras a corto plazo al 31 de diciembre del 2009 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Banco Procredit S. A.</u> – Préstamo sobre firmas, devenga una tasa de interés anual del 9.63% y con vencimiento en febrero del 2010.	US\$	13,200	-
Sobregiro bancario		<u>2,792</u>	-
Total	US\$	<u>15,992</u>	-

9. Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Empleados	US\$	92,906	76,251
Proveedores		55,665	65,541
Retenciones e impuestos por pagar		29,062	26,378
Impuesto a la renta por pagar (nota 13)		-	5,890
Honorarios profesionales:			
Partes relacionadas (nota 14)		-	49,420

**ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS SOCIEDAD ANONIMA ADMINISTRADORA
DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 y 2008

Terceros	81,091	45,548
	81,091	94,968
Encargos fiduciarios	2,815	2,815
Otras	89,344	30,435
Total	US\$ 350,883	302,278

10. Obligaciones Patronales

Un resumen de las obligaciones patronales al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Participación de los empleados en las utilidades (nota 2 – j)	US\$ 7,842	8,282
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	9,545	11,277
Beneficios sociales:		
Décimo tercer sueldo	3,202	3,635
Décimo cuarto sueldo	4,439	3,860
Fondos de reserva	31,335	15,821
Vacaciones	13,834	16,876
Total	US\$ 70,197	59,751

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía mantiene pendiente de cancelación aproximadamente US\$ 31,000 correspondiente a beneficios sociales – Fondos de Reserva, lo cual estima cancelar en el primer semestre del año 2010.

El movimiento de la participación de los empleados en las utilidades por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	2009	2008
Saldo al inicio del año	US\$ 8,282	1,645
Provisión cargada al gasto	7,778	8,282
Pagos	(8,218)	(1,645)
Saldo al final del año	US\$ 7,842	8,282

11. Obligaciones con Instituciones Financieras a Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2009, las obligaciones con instituciones financieras a largo plazo representan créditos con garantía hipotecaria sobre oficinas, parqueaderos y bodegas del Edificio Banco la Previsora (Quito) y del Edificio World Trade Center (Guayaquil), y contratados con el Banco Procredit S. A., devengan una tasa de interés anual del 11.83% en el año 2009 y 2008 con vencimientos mensuales hasta diciembre del 2014.

**ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS SOCIEDAD ANONIMA ADMINISTRADORA
DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 y 2008

Los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

<u>Año</u>		<u>2009</u>	<u>2008</u>
2009	US\$	-	92,973
2010		105,823	105,154
2011		117,735	117,735
2012 en adelante		233,406	234,138
Total	US\$	456,964	550,000

12. Patrimonio de los Accionistas

Aportes de Accionistas

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los aportes de accionistas de la Compañía está constituido por 491,580 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

Reserva Legal

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital proviene de la transferencia de los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria de años anteriores de las cuentas no monetarias del balance general. De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

13. Impuesto a la Renta

Conciliación Tributaria

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008, fueron las siguientes:

**ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS SOCIEDAD ANONIMA ADMINISTRADORA
DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 y 2008

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	51,856	55,216
Menos 15% de participación de los empleados en las utilidades		<u>(7,778)</u>	<u>(8,282)</u>
		44,078	46,934
Menos amortización de pérdidas tributarias y otras deducciones		<u>(32,176)</u>	<u>(51,754)</u>
Más gastos no deducibles		<u>62,525</u>	<u>147,433</u>
		30,349	95,679
Utilidad gravable	US\$	<u>74,427</u>	<u>142,613</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>18,607</u>	<u>35,653</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>42.21%</u>	<u>75.96%</u>

El movimiento de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>		<u>2008</u>	
		<u>Cuentas por</u>		<u>Cuentas por</u>	
		<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>	<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>
		<u>(nota 4)</u>	<u>(nota 9)</u>	<u>(nota 4)</u>	<u>(nota 9)</u>
Saldos al inicio del año	US\$	24,694	5,890	30,374	-
Provisión cargada al gasto		-	18,607		35,653
Pago o compensación del impuesto a la renta		(18,607)	(24,497)	(29,763)	(29,763)
Recuperaciones (nota 3)		(24,125)		(4,741)	-
Castigos		(569)		(942)	-
Ajustes		-		3	-
Impuestos retenidos por terceros		<u>25,827</u>	-	<u>29,763</u>	-
Saldos al final del año	US\$	<u>7,220</u>	-	<u>24,694</u>	<u>5,890</u>

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas no son tributables.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada período del 25% de la utilidad sujeta al impuesto a la renta.

**ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS SOCIEDAD ANONIMA ADMINISTRADORA
DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 y 2008

A la fecha de este informe las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2005 al 2009 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Reforma Tributaria

Mediante Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre del 2009 se publicaron las reformas aprobadas por la Asamblea Nacional Constituyente a la Ley de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador. Entre las principales reformas podemos citar las siguientes:

Ley de Régimen Tributario Interno:

Impuesto a la Renta

- En cuanto a los ingresos gravables, se establece que los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales serán considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Adicionalmente, los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas a personas naturales o jurídicas domiciliadas en paraísos fiscales o países de menor imposición tributaria, serán consideradas como ingresos de fuente ecuatoriana y por consiguiente estarán sujetas a la retención del 25% de impuesto a la renta. Se establece que cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención del 25% sobre su monto.
- Se establece para el caso de deducciones que los gastos indirectos asignados desde el exterior a sociedades domiciliadas en el Ecuador por sus partes relacionadas, hasta un máximo del 5% de la base imponible del Impuesto a la Renta más el valor de dichos gastos. Para el caso de las sociedades que se encuentren en el ciclo preoperativo del negocio, éste porcentaje corresponderá al 5% del total de los activos, sin perjuicio de la retención en la fuente correspondiente. Se establece que no serán deducibles los costos o gastos que se respalden en comprobantes de venta falsos, contratos inexistentes o realizados en general con personas o sociedades inexistentes, fantasmas o supuestas.
- Se estableció una nueva fórmula para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta de las sociedades y ciertas consideraciones en relación a su compensación máxima; y,
- La reinversión de utilidades deberá estar destinada únicamente a la adquisición de maquinaria y equipos nuevos utilizados para la actividad productiva de la entidad.
- Partes Relacionadas y Precios de Transferencia

**ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS SOCIEDAD ANONIMA ADMINISTRADORA
DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 y 2008

- Se establecen exenciones al Régimen de Precios de Transferencia a las siguientes compañías que:
- Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

- Se establece que en el caso de importaciones de servicios, el IVA se liquidará y pagará en la declaración mensual que realice el sujeto pasivo. El adquirente del servicio importado está obligado a emitir la correspondiente liquidación de compra de bienes y prestación de servicios, y a efectuar la retención del 100% del IVA generado. Se entenderá como importación de servicios, a los que se presten por parte de una persona o sociedad no residente o domiciliada en el Ecuador a favor de una persona o sociedad residente o domiciliada en el Ecuador, cuya utilización o aprovechamiento tenga lugar íntegramente en el país, aunque la prestación se realice en el extranjero.

Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador:

Impuesto a la Salida de Divisas

- Se establece la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas es del 2%, además este impuesto podrá ser utilizado como crédito tributario, que se aplicará para el pago del impuesto a la renta del ejercicio económico corriente, los pagos realizados por concepto de impuesto a la salida de divisas en la importación de materias primas, bienes de capital e insumos para la producción, siempre que, al momento de presentar la declaración aduanera de nacionalización, estos bienes registren tarifa 0% de ad-valórem en el arancel nacional de importaciones vigente.

A la fecha de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2005 al 2009 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

14. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

La Compañía efectúa transacciones importantes con sus partes relacionadas. Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

**ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS SOCIEDAD ANONIMA ADMINISTRADORA
DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 y 2008

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Honorarios profesionales - gasto	US\$	<u>-</u>	<u>391,560</u>

La Compañía mantuvo suscrito un contrato con Maap Soluciones S. A., para la provisión de personal necesario para asumir cargos directivos y gerenciales. A partir de mayo del 2008 las personas que prestaban sus servicios a través de dicha compañía fueron incluidas en la nómina de la Compañía. El gasto por el contrato que se mantuvo suscrito durante el año terminado el 31 de diciembre del 2008 ascendió aproximadamente a US\$ 392,000.

Un detalle de los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2009 y 2008 que resultan de las transacciones antes indicadas es como sigue:

		<u>2009</u>	
		<u>Cuentas por</u>	
		<u>cobrar</u>	<u>pagar</u>
		<u>(nota 3)</u>	<u>(nota 8)</u>
Barrera Molina & Asociados Cía. Ltda.	US\$	93,467	-
Holman Company Holcomsa S. A.		123,154	-
Ernesto Julio Salgado		16,000	-
MAAP Soluciones S. A.		7,489	-
Álvaro Muñoz Miño		<u>1,717</u>	<u>-</u>
Total	US\$	<u>241,827</u>	<u>-</u>

Las cuentas por cobrar con compañías y partes relacionadas se originan por anticipos entregados principalmente en años anteriores.

		<u>2008</u>	
		<u>Cuentas por</u>	
		<u>cobrar</u>	<u>pagar</u>
		<u>(nota 3)</u>	<u>(nota 8)</u>
Barrera Molina & Asociados Cía. Ltda.	US\$	98,414	1,524
Holman Company Holcomsa S. A.		65,283	19,860
PlanMaster Cía. Ltda.		30,000	-
Ernesto Julio Salgado		19,711	-
MAAP Soluciones S. A.		6,141	-
Alvaro Muñoz Miño		1,717	9,363
Jorge Vásquez		-	9,205
Fernando Vizcaino		-	5,541
José Vicente Proaño		-	1,781
Pablo Malo		-	1,104
Rocío Vela		<u>-</u>	<u>1,042</u>
Total	US\$	<u>221,266</u>	<u>49,420</u>

**ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS SOCIEDAD ANONIMA ADMINISTRADORA
DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 y 2008

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por cobrar y cuentas por pagar son a la vista y no devengan intereses.

15. Contingencia

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía patrocina tres juicios administrativos en contra del Consejo Nacional de Valores y la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, correspondientes a recursos interpuestos por sanciones administrativas ratificadas por el Consejo Nacional de Valores y correspondientes a los Fideicomisos Calderón, Prodepine, la Victoria (primer juicio), Interibis y Lomas (segundo y tercer juicio), por incumplimiento de ciertos artículos de la Ley de Mercado de Valores y del objeto social de los contratos fiduciarios, cuya cuantía asciende a US\$ 39,000.

En el primer juicio la demanda ha sido calificada por el Tribunal Distrital Fiscal de lo Contencioso y Administrativo, y en los dos casos restantes se encuentran para dictar sentencia. A la fecha de emisión de los estados financieros no se tiene una resolución definitiva de estos asuntos, debido a lo cual la Administración no ha considerado prudente establecer una provisión para el pasivo adicional que podría resultar de estos asuntos.

16. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden representan los importes de los patrimonios autónomos de los fideicomisos mercantiles que administra la Compañía. Un resumen de las cuentas de orden al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Fideicomisos Mercantiles Inscritos:</u>			
- Fideicomisos inmobiliarios	US\$	-	40,434,460
- Fideicomisos de administración		168,363	31,513,070
- Fideicomisos de garantía		-	8,423,777
		<u>168,363</u>	<u>80,371,307</u>
<u>Fideicomisos Mercantiles no Inscritos:</u>			
- Fideicomisos inmobiliarios		66,009,438	31,684,951
- Fideicomisos de administración		79,461,404	47,028,273
- Fideicomisos de titularización		16,757	-
- Fideicomisos de garantía, encargos		<u>20,983,149</u>	<u>12,543,357</u>
		<u>166,470,748</u>	<u>91,256,581</u>
Cartas de Garantía (1)		<u>828,345</u>	<u>1,000</u>
Total	US\$	<u>167,467,546</u>	<u>171,628,888</u>

**ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS SOCIEDAD ANONIMA ADMINISTRADORA
DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**

(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 y 2008

- (1) Corresponden principalmente a hipotecas de las oficinas de Quito y Guayaquil a favor del Banco Procredit S. A. por las obligaciones a largo plazo pendientes de pago (notas 5 y 11).

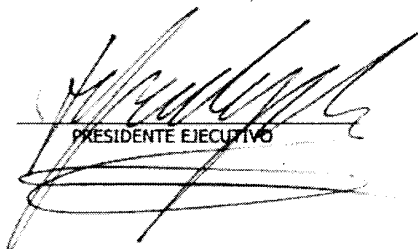
17. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de este informe (19 de marzo del 2010), no se produjeron eventos adicionales que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS S. A.
BALANCE DE RESULTADOS
COMPARATIVO DICIEMBRE 2008 Y DICIEMBRE 2009

CUENTA	2008		2009		VARIACION	Crecimiento anual 08-'09
	US\$	%	US\$	%		
TOTAL INGRESOS	1,733,087	100%	1,480,691	100%	-252,396	-15%
OPERACIONALES	1,722,974	99%	1,470,378	99%	-252,596	-15%
Intereses Ganados	971	0%	558	0%	-413	-43%
Comisiones ganadas	1,601,486	92%	1,459,921	99%	-141,565	-9%
Fiducias Inmobiliarias	1,127,660	65%	971,803	66%	-155,857	-14%
Estructuración	32,622	2%	46,164	3%	13,542	42%
Fiducias en Adm. Y Garantía	414,931	24%	381,816	26%	-33,115	-8%
Encargos Fiduciarios	26,272	2%	55,938	4%	29,666	113%
Titularización	0	0%	4,200	0%	4,200	0%
Otras Comisiones	116,834	7%	8,340	1%	-108,494	-93%
Otros	3,683	0%	1,559	0%	-2,124	-58%
NO OPERACIONALES	10,113	1%	10,312	1%	199	2%
TOTAL GASTOS	1,721,806	99%	1,455,219	100%	-266,587	-15%
OPERACIONALES	1,574,580	91%	1,397,019	96%	-177,561	-11%
INTERESES PAGADOS	52,965	3%	60,128	4%	7,163	14%
GASTOS DE PERSONAL	688,058	40%	716,709	49%	28,651	4%
SERVICIOS DE TERCEROS	680,492	39%	495,239	34%	-185,253	-27%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	53,740	3%	32,246	2%	-21,494	-40%
PROV., DEPREC., Y AMORT.	91,297	5%	81,120	6%	-10,177	-11%
OTROS GASTOS OPERACIONALES	8,028	0%	11,576	1%	3,548	44%
NO OPERACIONALES	147,226	8%	58,201	4%	-89,025	-60%
UTILIDAD/PERDIDA	11,281	1%	25,471		14,190	126%


 CONTADOR GENERAL


 PRESIDENTE EJECUTIVO

INGRESOS

Cuenta Contable		Saldo Moneda Reporte
4	CUENTAS DE RESULTADO ACREEDORAS	1,480,690.68
4.1	INGRESOS OPERACIONALES	1,470,378.30
4.1.01	INTERESES GANADOS	558.15
4.1.01.01	INVERSIONES	389.95
4.1.01.01.11	CERTIFICADOS DE DEPOSITO A PLAZO	389.95
4.1.01.10	OTROS INTERESES GANADOS	168.20
4.1.01.10.01	Intereses ganados en cuenta corriente	167.45
4.1.01.10.02	Intereses ganados en la cuenta de ahorros	0.75
4.1.02	COMISIONES GANADAS	1,468,261.08
4.1.02.01	PRESTACION DE SERVICIOS DE ADMINISTRACION	1,459,921.08
4.1.02.01.01	FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS	240,796.93
4.1.02.01.01.003	Fideicomiso Agropastoril Cayambe	250.00
4.1.02.01.01.005	Fideicomiso Instituto Superior San Pedro	1,900.00
4.1.02.01.01.006	Fideicomiso Sosténimiento Social religiosas	1,900.00
4.1.02.01.01.007	Fideicomiso Tres OP	480.00
4.1.02.01.01.008	Fideicomiso Suittes Akros	2,920.00
4.1.02.01.01.010	Fideicomiso Cable Fibra Optica	6,500.00
4.1.02.01.01.014	Fideicomiso Fonag	43,972.01
4.1.02.01.01.017	Fideicomiso R.S.L. Com	3,200.00
4.1.02.01.01.018	Fideicomiso Reactivación de Bienes	1,050.00
4.1.02.01.01.021	Fideicomiso Valdivieso Magnoler	1,838.95
4.1.02.01.01.025	Fideicomiso Fútbol y Mentalidad Ganadora	1,100.00
4.1.02.01.01.026	Fideicomiso MM Jaramillo Arteaga Cumbaya	1,300.00
4.1.02.01.01.027	Fideicomiso Vivienda Social Manta	300.00
4.1.02.01.01.028	Fideicomiso Producto Chauchera	2,650.00
4.1.02.01.01.031	Fideicomiso Inmodalupe	1,200.00
4.1.02.01.01.034	Fideicomiso Ipanema	1,000.00
4.1.02.01.01.035	Fideicomiso Pomasqui	600.00
4.1.02.01.01.036	Fideicomiso Portofino	3,156.00
4.1.02.01.01.037	Fideicomiso Jardines cero cero Uno	3,000.00
4.1.02.01.01.039	Fideicomiso Degenna	840.00
4.1.02.01.01.040	Fideicomiso At & E	2,420.00
4.1.02.01.01.041	Fideicomiso Playa Crucita	3,360.00
4.1.02.01.01.043	Fideicomiso Mercantil Galapagos	3,801.92
4.1.02.01.01.054	Fideicomiso Alpa Huasi	1,800.00
4.1.02.01.01.080	Fideicomiso Autos 2003	2,000.00
4.1.02.01.01.081	Fideicomiso Impobus	1,050.00
4.1.02.01.01.083	Fideicomiso Yaquimarú	2,070.77
4.1.02.01.01.086	Fideicomiso Fevivienda	850.00
4.1.02.01.01.108	Fideicomiso Celular Seguro	3,600.00
4.1.02.01.01.112	Fideicomiso Mercantil Maya	1,200.00
4.1.02.01.01.113	Fideicomiso Mercantil Tolteca	1,200.00
4.1.02.01.01.116	Fideicomiso Vehículos 2004	5,500.00
4.1.02.01.01.117	Fideicomiso Silmat	1,000.00
4.1.02.01.01.121	Fideicomiso Ecofondo Ecuador	6,100.00
4.1.02.01.01.122	Fideicomiso Isabel María	2,388.00
4.1.02.01.01.123	Fideicomiso Angelica Patricia	2,030.00
4.1.02.01.01.125	Fideicomiso Sara Patricia	1,680.00
4.1.02.01.01.127	Fideicomiso Estacionamientos Teleféricos	5,000.00
4.1.02.01.01.129	Fideicomiso Maria Emilia	1,680.00
4.1.02.01.01.131	Fideicomiso Mercantil Monex	5,400.00
4.1.02.01.01.132	Fideicomiso Mercantil Magritte	5,620.00
4.1.02.01.01.133	Fideicomiso Mercantil Lazar	6,060.00
4.1.02.01.01.134	Fideicomiso Mercantil Mushuñan	3,500.00
4.1.02.01.01.135	Fideicomiso Briceño X	1,800.00
4.1.02.01.01.137	Fideicomiso Perla	3,920.00
4.1.02.01.01.138	Fideicomiso Samborondon	1,800.00
4.1.02.01.01.139	Fideicomiso Boulevard Orellana	3,600.00
4.1.02.01.01.144	Fideicomiso Cartera Promotor	100.00
4.1.02.01.01.145	Fideicomiso Centro de Distribución Cayambe	2,850.00
4.1.02.01.01.146	Fideicomiso Estación de Servicios R&R	2,200.00
4.1.02.01.01.150	Fideicomiso San Diego	3,800.00
4.1.02.01.01.151	Fideicomiso Cartera Inmobiliaria	7,339.85
4.1.02.01.01.152	Fideicomiso Messada	3,822.20
4.1.02.01.01.156	Fideicomiso Rojas	3,600.00
4.1.02.01.01.158	Fideicomiso Kaunas	3,600.00
4.1.02.01.01.160	Fideicomiso Mercantil San Andres	10,017.20
4.1.02.01.01.161	Fideicomiso El Quinche	1,750.00

ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Del 01 de Enero de 2009 al 31 de Diciembre de 2009

Moneda del Producto: Dolar Moneda del Reporte: Dolar

Reporte: CG_R0050

Usuario: MUELAR

Fecha: 31/03/2010

Página: 2 de 5

Nivel: 7

INGRESOS

Cuenta Contable		Saldo Moneda Reporte
4.1.02.01.01.162	Fideicomiso El Condado	3,600.00
4.1.02.01.01.163	Fideicomiso Iturrey.	600.00
4.1.02.01.01.165	Fideicomiso Para el Manejo de Fondo Dotal Camaren	6,600.00
4.1.02.01.01.167	Fideicomiso Petty Cash	3,600.00
4.1.02.01.01.168	Fideicomiso Mónaco	3,400.00
4.1.02.01.01.169	Fideicomiso Mercantil Plaza de las Américas	12,940.00
4.1.02.01.01.170	Fideicomiso Mercantil Paraíso Tumbaco	1,000.00
4.1.02.01.01.171	PROTECCION RECURSOS HIDRICOS FONAG	150.00
4.1.02.01.01.172	Fideicomiso Mercantil Camposanto Metropolitano del Sur	3,100.00
4.1.02.01.01.173	Fideicomiso Mercantil Alfa Time	4,500.00
4.1.02.01.01.174	Fideicomiso Mercantil Fontanelle	1,800.00
4.1.02.01.01.180	Fid Mercantil La Morita	840.03
4.1.02.01.02	FIDEICOMISOS DE GARANTIA	141,019.50
4.1.02.01.02.003	Fideicomiso Flores Santa Monica	6,200.00
4.1.02.01.02.005	Fideicomiso Agso	4,800.00
4.1.02.01.02.006	Fideicomiso Alangasi	150.00
4.1.02.01.02.008	Fideicomiso Empagri	4,800.00
4.1.02.01.02.018	Fideicomiso Bascum - CFN	1,580.00
4.1.02.01.02.021	Fideicomiso Banco del Pacifico 001	30,000.00
4.1.02.01.02.027	Fideicomiso Rosas del Prado	1,680.00
4.1.02.01.02.034	Fideicomiso Missura Bueno	1,500.00
4.1.02.01.02.039	Fideicomiso Inmuebles BPE	3,200.00
4.1.02.01.02.041	Fideicomiso Plaslit	5,750.00
4.1.02.01.02.042	Fideicomiso Enlit	5,400.00
4.1.02.01.02.043	Fideicomiso Pitzara	5,016.00
4.1.02.01.02.055	Fideicomiso TNC- Funan	3,252.15
4.1.02.01.02.063	Fideicomiso Santa Cecilia de Cusubamba	3,800.00
4.1.02.01.02.064	Fideicomiso Inmueble Lomas de Cumbaya	1,650.00
4.1.02.01.02.068	Fideicomiso Plaslit Interamericana de Inversiones	8,050.00
4.1.02.01.02.069	Fideicomiso Garantía 2007- BT	2,000.00
4.1.02.01.02.070	Fideicomiso San Roque	1,300.00
4.1.02.01.02.071	Fideicomiso Gar Lwi	1,650.00
4.1.02.01.02.072	Fideicomiso En Garantía Region Matriz - Norte	6,234.00
4.1.02.01.02.073	Fideicomiso En Garantía Region Centro	3,600.00
4.1.02.01.02.074	Fideicomiso En Garantía Region Sur	5,884.00
4.1.02.01.02.075	Fideicomiso En Garantía Region Costa	3,600.00
4.1.02.01.02.076	Fideicomiso Mercantil de Garantía, Administración y Pago Perfora	7,900.00
4.1.02.01.02.077	Fideicomiso Mercantil Concesion Minera San Miguel	3,800.00
4.1.02.01.02.078	Fideicomiso Mercantil Yapa	2,500.00
4.1.02.01.02.079	Fideicomiso Mercantil de Garantía, Administración y Pagos Contr	3,000.00
4.1.02.01.02.080	Fideicomiso Mercantil La Esperanza Tumbaco	1,200.00
4.1.02.01.02.081	Fideicomiso Mercantil Grandqui	1,760.00
4.1.02.01.02.082	Fideicomiso Mercantil Barquet	180.00
4.1.02.01.02.083	Fideicomiso Mercantil Casis Murtagh	180.00
4.1.02.01.02.084	Fideicomiso Mercantil Mendez Rangel	180.00
4.1.02.01.02.085	Fideicomiso Procuserve Confianza	1,750.00
4.1.02.01.02.086	Fideicomiso Gra-700	2,250.00
4.1.02.01.02.087	Fideicomiso Urea 09	2,019.35
4.1.02.01.02.088	Fideicomiso Mercantil SMARTPRO	1,500.00
4.1.02.01.02.089	Fideicomiso CMM	804.00
4.1.02.01.02.090	Fideicomiso Aguilar Llanos	180.00
4.1.02.01.02.091	Fideicomiso Tenfanex III	360.00
4.1.02.01.02.092	Fideicomiso Romero Witt	180.00
4.1.02.01.02.093	Fideicomiso Sonne Williams	180.00
4.1.02.01.03	FIDEICOMISOS INMOBILIARIOS	971,803.16
4.1.02.01.03.004	Fideicomiso Parque Alegre	4,119.58
4.1.02.01.03.005	Fideicomiso Plaza Arboleda	9,207.49
4.1.02.01.03.008	Fideicomiso Chimbacalle	6,200.00
4.1.02.01.03.009	Fideicomiso Bellavista del Sur	2,318.38
4.1.02.01.03.011	Fideicomiso Virgen de Calderon	797.26
4.1.02.01.03.012	Fideicomiso Altos de Guamani	8,233.38
4.1.02.01.03.016	Fideicomiso Las Palmas	2,290.00
4.1.02.01.03.017	Fideicomiso Calderon	14,024.82
4.1.02.01.03.018	Fideicomiso Riobamba 001	154.00
4.1.02.01.03.019	Fideicomiso La Antonia	4,332.56
4.1.02.01.03.020	Fideicomiso La Victoria	5,160.00
4.1.02.01.03.022	Fideicomiso La Peninsula	14,854.17
4.1.02.01.03.023	Fideicomiso Promotor	3,328.34

ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Del 01 de Enero de 2009 al 31 de Diciembre de 2009

Moneda del Producto: Dolar Moneda del Reporte: Dolar

Reporte: CG_R005

Usuario: MUELAR

Fecha: 31/03/201

Página: 3 de 1

Nivel: 7

INGRESOS

Cuenta Contable		Saldo Moneda Reporte
4.1.02.01.03.026	Fideicomiso Hospital Universitario	248,116.80
4.1.02.01.03.027	Fideicomiso Mastodontes	300.00
4.1.02.01.03.028	Fideicomiso El Vergel	400.00
4.1.02.01.03.030	Fideicomiso El Carmen	1,500.00
4.1.02.01.03.034	Fideicomiso Millenium	28,748.37
4.1.02.01.03.035	Fideicomiso Praderas de Calderon	400.00
4.1.02.01.03.036	Fideicomiso Los Toctes	1,898.08
4.1.02.01.03.037	Fideicomiso Mirador del Bosque	18,905.00
4.1.02.01.03.038	Fideicomiso Cartera Procoande	21,953.30
4.1.02.01.03.039	Fideicomiso Girasol II	101,529.50
4.1.02.01.03.040	Fideicomiso El Vergel III (Los Olivos)	1,305.28
4.1.02.01.03.042	Fideicomiso Hospital Millennium	-224.00
4.1.02.01.03.047	Fideicomiso Colinas de Montecristi	4,106.89
4.1.02.01.03.049	Fideicomiso Santa Fé de Pusuquí	13,728.87
4.1.02.01.03.050	Fideicomiso Cifuentes	71,439.46
4.1.02.01.03.057	Fideicomiso Estrella del Sur	7,085.27
4.1.02.01.03.065	Fideicomiso Portal Santa Mónica	964.00
4.1.02.01.03.067	Fideicomiso Cielito Lindo	23,520.93
4.1.02.01.03.068	Fideicomiso Aitana	16,328.07
4.1.02.01.03.070	Fideicomiso Integral de Proyectos LG	13,600.00
4.1.02.01.03.071	Fideicomiso Sorrento	24,470.12
4.1.02.01.03.073	Fideicomiso El Rosario	5,100.00
4.1.02.01.03.074	Fideicomiso Consultorios Cumbaya	14,744.00
4.1.02.01.03.075	Fideicomiso Lotes Uno y Dos	4,250.00
4.1.02.01.03.076	Fideicomiso Altos de las Iguanas	6,709.69
4.1.02.01.03.079	Fideicomiso Portal de San Fermín II	10,096.10
4.1.02.01.03.081	Fideicomiso Eveliza Plaza	17,572.27
4.1.02.01.03.082	Fid. Colinas de Montecristi Sector A	995.21
4.1.02.01.03.086	Fideicomiso Megaron	39,723.06
4.1.02.01.03.087	Fideicomiso Salinas	1,400.00
4.1.02.01.03.089	Fideicomiso Los Arupos	28,070.27
4.1.02.01.03.090	Fideicomiso Club Casa Grande	2,820.00
4.1.02.01.03.091	Fideicomiso Senior Suites Cumbaya	11,050.00
4.1.02.01.03.092	Fideicomiso Portal de San Fermín III	5,150.00
4.1.02.01.03.093	Fideicomiso Praderas del Valle I	100.00
4.1.02.01.03.094	Fideicomiso El Vergel III	1,950.00
4.1.02.01.03.095	Fideicomiso Hospital Solaris	10,460.00
4.1.02.01.03.096	Fideicomiso Troje Norte	6,120.00
4.1.02.01.03.097	Fideicomiso Avenbac	3,150.00
4.1.02.01.03.099	Fideicomiso Kandalama	25,283.98
4.1.02.01.03.101	Fideicomiso Victoria Ambato	26,514.00
4.1.02.01.03.102	Fideicomiso Portal de Araqsn 2	37,935.98
4.1.02.01.03.103	Fideicomiso Portugal Plaza	2,750.00
4.1.02.01.03.104	Fideicomiso Hospisur	8,725.16
4.1.02.01.03.105	Fideicomiso Coral del Peñón	2,500.00
4.1.02.01.03.106	Fideicomiso Los Angeles	3,682.52
4.1.02.01.03.107	Fideicomiso Portal del Marquez	3,000.00
4.1.02.01.03.108	Fideicomiso Miraflores	1,200.00
4.1.02.01.03.110	Fideicomiso Mercantil Plaza Argentina	2,955.00
4.1.02.01.03.111	Fideicomiso ABC	7,300.00
4.1.02.01.03.112	Fideicomiso Viviendas del Pichincha	4,200.00
4.1.02.01.03.113	Fid. Mercantil Chaulla Mall	1,200.00
4.1.02.01.04	ENCARGOS FIDUCIARIOS	55,937.98
4.1.02.01.04.009	Encargo Cofiec 002	108.00
4.1.02.01.04.011	Encargo Cofiec 004	108.00
4.1.02.01.04.013	Encargo Cofiec 008	108.00
4.1.02.01.04.014	Encargo Molina León	20.00
4.1.02.01.04.033	Encargo Atahualpa de Oro	1,650.00
4.1.02.01.04.039	Encargo Esteban Serrano	630.00
4.1.02.01.04.047	Encargo Tipo A	100.00
4.1.02.01.04.050	Encargo Girasol 2	800.00
4.1.02.01.04.053	Encargo Tioga-Solidario	1,700.00
4.1.02.01.04.063	Encargo Tioga - Pichincha	100.00
4.1.02.01.04.076	Encargo Conefa	3,203.98
4.1.02.01.04.077	Encargo Ventas DSS HUR	30,100.00
4.1.02.01.04.079	Encargo Hosmesur	12,200.00
4.1.02.01.04.080	Encargo Perforación Pozos Petroleros Distrito Amazónico	700.00
4.1.02.01.04.081	Encargo Ecofund Foundation Ecuador	900.00

ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Del 01 de Enero de 2009 al 31 de Diciembre de 2009

Moneda del Producto: Dolar Moneda del Reporte: Dolar

Reporte: CG_R0053

Usuario: MUELAR

Fecha: 31/03/2010

Página: 4 de 5

Nivel: 7

INGRESOS

Cuenta Contable		Saldo Moneda Reporte
4.1.02.01.04.082	Encargo Fiduciario Contrato Campo VHR - SMARTPRO	1,830.00
4.1.02.01.04.083	Encargo Los Angeles	650.00
4.1.02.01.04.084	Encargo OCP Confianza	280.00
4.1.02.01.04.085	Encargo Oil Services	400.00
4.1.02.01.04.086	Encargo Fid. Compuequip DOS	350.00
4.1.02.01.05	Estructuración	46,163.51
4.1.02.01.06	FIDEICOMISOS DE TITULARIZACION	4,200.00
4.1.02.01.06.001	Primera Titularización de Flujos Futuros de Fondos Int. Food Serv	2,100.00
4.1.02.01.06.002	Segunda Titularización de Flujos Futuros de Fondos Int. Food Ser	2,100.00
4.1.02.10	OTRAS COMISIONES	8,340.00
4.1.02.10.01	Asesorías	7,740.00
4.1.02.10.02	Comisiones Extraordinarias	600.00
4.1.90	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	1,559.07
4.2	INGRESOS NO OPERACIONALES	10,312.38
4.2.02	UTILIDAD EN VENTA DE ACTIVOS FIJOS	5,571.54
4.2.90	OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	4,740.84
4.2.90.01	Otros Ingresos no Operacionales	4,740.84
4.2.90.01.02	Otros	1,447.87
4.2.90.01.04	Otros Intereses ganados	951.47
4.2.90.01.06	Ingresos por Reclamos Tributarios	2,341.50
TOTAL DE INGRESOS		1,480,690.68

GASTOS

Cuenta Contable		Saldo Moneda Reporte
5	CUENTAS DE RESULTADO DEUDORAS	1,455,219.48
5.1	GASTOS OPERACIONALES	1,397,018.92
5.1.01	INTERESES PAGADOS	60,128.05
5.1.01.01	INTERESES POR CREDITO DE BANCOS Y OTRAS INST.FINAN	58,232.33
5.1.01.10	INTERESES SOBRE OTROS PASIVOS	150.63
5.1.01.15	OTROS INTERESES PAGADOS	1,745.09
5.1.10	GASTOS DE PERSONAL	716,709.17
5.1.10.01	REMUNERACIONES	635,658.52
5.1.10.01.01	Sueldos	468,281.03
5.1.10.01.02	Décimo Tercer Sueldo	39,662.04
5.1.10.01.03	Décimo Cuarto Sueldo	14,769.68
5.1.10.01.05	Fondo de Reserva	30,135.71
5.1.10.01.06	Aporte Patronal	58,111.54
5.1.10.01.07	Refrigerio	21,961.37
5.1.10.01.08	Vacaciones	2,784.15
5.1.10.01.99	Varios de personal	-47.00
5.1.10.02	HONORARIOS	59.61
5.1.10.02.02	Varios	59.61
5.1.10.10	OTROS GASTOS DE PERSONAL	80,991.04
5.1.10.10.01	Aporte Personal IESS	0.90
5.1.10.10.03	Uniformes	75.00
5.1.10.10.04	Seguro Medico Particular	20,201.26
5.1.10.10.05	Capacitación	1,595.30
5.1.10.10.06	Viaticos y Movilización	983.61
5.1.10.10.08	Seguro de Vida	10,275.38
5.1.10.10.09	Comisariato	1,792.50
5.1.10.10.10	Hospedaje	4,260.93
5.1.10.10.11	Otras Bonificaciones	33,527.68
5.1.10.10.14	Participación de Trabajadores en Utilidades	7,778.48
5.1.10.10.17	Bonificaciones Extraordinarias	500.00
5.1.15	SERVICIOS DE TERCEROS	495,239.40
5.1.15.01	Honorarios Asesoría	58,360.12
5.1.15.05	Pasantes	317.59
5.1.15.06	Comunicación Sistemas	15,366.36
5.1.15.07	Teléfono	18,270.13
5.1.15.08	Arriendos Personas Juridicas	16,247.28
5.1.15.09	Energia y Agua	6,672.90
5.1.15.10	Servicios de Contabilidad y auditoria	4,515.00
5.1.15.12	Publicidad	1,188.00
5.1.15.13	Correos	2,655.09
5.1.15.14	Suministros de Oficina	5,155.83
5.1.15.15	Mantenimiento y Reparaciones	10,039.23

ESTADO DE RESULTADOS

Del 01 de Enero de 2009 al 31 de Diciembre de 2009

Moneda del Producto: Dolar Moneda del Reporte: Dolar

GASTOS

Cuenta Contable		Saldo Moneda Reporte
5.1.15.16	Costos Bancarios	2,702.82
5.1.15.17	Gastos Judiciales y Notariales	11,947.14
5.1.15.18	Limpieza de oficinas y gastos cafeteria	3,936.35
5.1.15.19	Publicaciones	1,140.64
5.1.15.20	Suscripciones y Revistas	1,626.20
5.1.15.21	Seguros	3,016.89
5.1.15.22	Transporte y movilización	6,763.76
5.1.15.26	Comisiones Pagadas	1,000.00
5.1.15.27	Honorarios	306,485.37
5.1.15.29	Arriendos Propiedad Personas Naturales	1,448.83
5.1.15.30	Arriendo de Equipos Sociedades	12,000.00
5.1.15.31	Servicios Administrativos	4,383.87
5.1.20	IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	32,245.96
5.1.20.01	Superintendencia de Cias	4,997.08
5.1.20.04	Impuesto Municipio	8,642.06
5.1.20.08	Impuesto a la renta	18,606.82
5.1.30	PROVISIONES DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	81,120.42
5.1.30.01	PROVISIONES	4,128.17
5.1.30.01.01	Provisión Cuentas Incobrables	4,128.17
5.1.30.02	DEPRECIACIONES	71,207.17
5.1.30.03	AMORTIZACIONES	5,785.08
5.1.90	OTROS GASTOS OPERACIONALES	11,575.92
5.1.90.02	Atenciones	6,550.02
5.1.90.03	Pasaje para viajes funcionarios	2,059.77
5.1.90.99	Otros	2,966.13
5.2	GASTOS NO OPERACIONALES	58,200.56
5.2.90	OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	58,200.56
5.2.90.01	Gastos no deducibles	47,268.57
5.2.90.99	Otros gastos no operacionales	10,931.99
TOTAL DE GASTOS		1,455,219.48
TOTAL DE INGRESOS MENOS GASTOS		25,471.20

Realizado por

Revisado por

Autorizado por

Contador

Apoderado Especial

ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS S. A.
BALANCE DE SITUACION
COMPARATIVO DICIEMBRE 2008 Y DICIEMBRE 2009

CUENTA	Dic-08	%	Dic-09	%	VARIACION	%
ACTIVO	1,763,005	100%	1,782,933	100%	19,928	1%
Activo Disponible	28,649	2%	24,670	1%	-3,980	-14%
Caja	1,008	0%	1,203	0%	195	19%
Bancos	27,641	2%	23,467	1%	-4,175	-15%
Inversiones	0	0%	13,145	1%	13,145	0%
Títulos de Renta Fija	0	0%	13,145	1%	13,145	0%
Cuentas y Documentos por Cobrar	726,993	41%	838,080	47%	111,086	15%
Comisiones por Cobrar	402,449	23%	445,359	25%	42,909	11%
Cuentas por Cobrar Varias	342,478	19%	414,783	23%	72,305	21%
Provision Cuentas Incobrables	-17,934	-1%	-22,062	-1%	-4,128	23%
Activos Fijos	829,631	47%	759,706	43%	-69,925	-8%
Edificios	872,000	49%	872,000	49%	0	0%
Mobiliario y Equipo	185,056	10%	176,430	10%	-8,626	-5%
Depreciacion	-227,425	-13%	-288,724	-16%	-61,299	27%
Otros Activos	177,731	10%	147,333	8%	-30,398	-17%
Pagos Anticipados	25,374	1%	26,177	1%	804	3%
Cargos y Gastos Diferidos	249,788	14%	227,772	13%	-22,016	-9%
Otras Cuentas del Activo	7,354	0%	3,953	0%	-3,401	-46%
Amortizaciones	-104,785	-6%	-110,570	-6%	-5,785	6%
PASIVOS	917,333	52%	916,670	51%	-663	0%
Obligaciones a Corto Plazo	98,277	6%	125,841	7%	27,564	28%
Intereses por Pagar	5,304	0%	4,026	0%	-1,278	-24%
Obligaciones con IFI's a Corto Plazo	92,973	5%	121,815	7%	28,842	31%
Cuentas por Pagar	321,837	18%	387,686	22%	65,849	20%
Obligaciones Patronales	18,077	1%	16,645	1%	-1,432	-8%
Retenciones	3,655	0%	2,129	0%	-1,526	-42%
Varias Cuentas por Pagar	300,105	17%	368,912	21%	68,807	23%
Obligaciones con IFI's a Largo Plazo	457,027	26%	351,141	20%	-105,886	-23%
Otros Pasivos	40,191	2%	52,002	3%	11,810	29%
PATRIMONIO	845,672	48%	866,262	49%	20,590	2%
Capital Suscrito	491,580	28%	491,580	28%	0	0%
Aportes Patrimoniales	1,943	0%	1,943	0%	0	0%
Reservas	455,387	26%	457,934	26%	2,547	1%
Reserva Legal	37,992	2%	40,540	2%	2,547	7%
Otras Reservas	417,395	24%	417,395	23%	0	0%
Resultados Acumulados	-103,238	-6%	-85,195	-5%	18,043	-17%
CUENTAS DE ORDEN						
Acredoras	171,627,888		166,639,110		-4,988,778	-3%
Deudoras en contra	-171,627,888		-166,639,110		4,988,778	-3%

CONTADOR GENERAL

PRESIDENTE EJECUTIVO

ACTIVOS

Cuenta Contable		Saldo Moneda Reporte
1	ACTIVO	1,782,932.50
1.1	ACTIVO DISPONIBLE	24,669.58
1.1.01	CAJA	1,203.05
1.1.01.01	CAJA MONEDA NACIONAL	150.00
1.1.01.01.03	Caja Chica Ambato	150.00
1.1.01.02	CAJA MONEDA EXTRANJERA	1,053.05
1.1.01.02.01	Caja	478.05
1.1.01.02.02	Caja chica	400.00
1.1.01.02.05	Fondo Rotativo Suc. Guayaquil	100.00
1.1.01.02.06	Fondo Rotativo Transporte y Movilización	75.00
1.1.03	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	23,466.53
1.1.03.02	CTA.CTE. MONEDA EXTRANJERA	23,466.53
1.1.03.02.03	Banco Promerica 1020604249	20,867.16
1.1.03.02.04	Banco Pichincha Cta Corriente 3389118204	65.31
1.1.03.02.05	Banco Procredit Cta. 30030112464	497.09
1.1.03.02.06	Banco Bolivariano Cta 5005040684	2,036.97
1.3	INVERSIONES	13,144.50
1.3.10	TITULOS DE RENTA FIJA	13,144.50
1.3.10.02	TITULOS ESTADO Y SECTOR FINANC. MAYORES A 30 DIAS	13,144.50
1.3.10.02.07	CERTIFICADO DE DEPOSITO A PLAZO	13,144.50
1.6	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	838,079.67
1.6.03	COMISIONES POR COBRAR	445,358.52
1.6.03.90	OTRAS COMISIONES POR COBRAR	445,358.52
1.6.03.90.01	FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS	30,401.70
1.6.03.90.01.007	Fideicomiso Tres OP	1,075.20
1.6.03.90.01.010	Fideicomiso Cable Fibra Optica	5,508.34
1.6.03.90.01.014	Fideicomiso Fonag	10.00
1.6.03.90.01.018	Fideicomiso Reactivación de Bienes	504.00
1.6.03.90.01.021	Fideicomiso Valdivieso Magnoler	43.62
1.6.03.90.01.026	Fideicomiso MM Jaramillo Arteaga Cumbaya	11.00
1.6.03.90.01.034	Fideicomiso Ipanema	840.00
1.6.03.90.01.036	Fideicomiso Portofino	224.00
1.6.03.90.01.037	Fideicomiso Jardines cero cero Uno	1,134.50
1.6.03.90.01.040	Fideicomiso AT & E	2,771.24
1.6.03.90.01.041	Fideicomiso Playa Crucita	11.20
1.6.03.90.01.043	Fideicomiso Mercantil Galápagos	5.40
1.6.03.90.01.081	Fideicomiso Impobus	417.68
1.6.03.90.01.083	Fideicomiso Yaquimarú	7.14
1.6.03.90.01.085	Fideicomiso Quiteño de Corazón	1,615.50
1.6.03.90.01.108	Fideicomiso Celular Seguro	660.00
1.6.03.90.01.112	Fideicomiso Mercantil Maya	89.19
1.6.03.90.01.113	Fideicomiso Mercantil Tolteca	32.05
1.6.03.90.01.126	Fideicomiso San Rafael	12.00
1.6.03.90.01.131	Fideicomiso Mercantil Monex	715.00
1.6.03.90.01.132	Fideicomiso Mercantil Magritte	528.00
1.6.03.90.01.133	Fideicomiso Mercantil Lazar	537.60
1.6.03.90.01.144	Fideicomiso Cartera Promotor	521.83
1.6.03.90.01.145	Fideicomiso Centro de Distribución Cayambe	4.00
1.6.03.90.01.147	Fideicomiso Balcones de las Ballenas	3,719.83
1.6.03.90.01.150	Fideicomiso San Diego	1,110.00
1.6.03.90.01.151	Fideicomiso Cartera Inmobiliaria	511.86
1.6.03.90.01.152	Fideicomiso Messada	330.00
1.6.03.90.01.158	Fideicomiso Kaunas	336.00
1.6.03.90.01.160	Fideicomiso Mercantil San Andres	0.10

ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS S.A.

ESTADO DE SITUACION

Al 31 de Diciembre de 2009

Moneda del Producto: Dolar Moneda del Reporte: Dolar

Reporte: BG_R0031

Usuario: MUELAR

Fecha: 31/03/2010

Página: 2 de 10

Nivel: 7

ACTIVOS

Cuenta Contable		Saldo Moneda Reporte
1.6.03.90.01.162	Fideicomiso El Condado	330.00
1.6.03.90.01.167	Fideicomiso Petty Cash	336.00
1.6.03.90.01.169	Fideicomiso Mercantil Plaza de las Américas	320.80
1.6.03.90.01.170	Fideicomiso Mercantil Paraiso Tumbaco	112.00
1.6.03.90.01.174	Fideicomiso Mercantil Alfa Time	165.00
1.6.03.90.01.175	Fideicomiso Mercantil Fontanelle	2,016.00
1.6.03.90.01.176	Fideicomiso Gra-700	999.00
1.6.03.90.01.177	Fideicomiso Urea 09	2,261.67
1.6.03.90.01.180	Fid. Mercantil la Morita	574.95
1.6.03.90.02	FIDEICOMISOS DE GARANTIA	10,392.47
1.6.03.90.02.003	Fideicomiso Flores Santa Monica	15.00
1.6.03.90.02.006	Fideicomiso Alangasi	168.00
1.6.03.90.02.026	Fideicomiso Primavera Flowers	349.50
1.6.03.90.02.027	Fideicomiso Rosas del Prado	3,083.71
1.6.03.90.02.034	Fideicomiso Missura - Bueno	1,713.92
1.6.03.90.02.039	Fideicomiso Inmuebles BPE	805.00
1.6.03.90.02.041	Fideicomiso PLaslit	18.00
1.6.03.90.02.055	Fideicomiso TNC-Funan	4.48
1.6.03.90.02.064	Fideicomiso Inmueble Lomas de Cumbaya	330.00
1.6.03.90.02.068	Fideicomiso Plaslit Interamericana de Inversiones	14.00
1.6.03.90.02.069	Fideicomiso Garantía 2007- BT	62.46
1.6.03.90.02.071	Fideicomiso Gar Lwi	504.00
1.6.03.90.02.072	Fideicomiso En Garantía Region Matriz - Norte	841.20
1.6.03.90.02.073	Fideicomiso En Garantía Region Centro	336.00
1.6.03.90.02.074	Fideicomiso En Garantía Region Sur	729.20
1.6.03.90.02.075	Fideicomiso En Garantía Region Costa	330.00
1.6.03.90.02.077	Fideicomiso Mercantil Concesion Minera San Miguel	791.00
1.6.03.90.02.085	Fideicomiso Procuserve Confianza	297.00
1.6.03.90.03	FIDEICOMISOS INMOBILIARIOS	400,104.63
1.6.03.90.03.004	Fideicomiso Parque Alegre	128.53
1.6.03.90.03.005	Fideicomiso Plaza Arboleda	640.02
1.6.03.90.03.011	Fideicomiso Virgen de Calderón	492.70
1.6.03.90.03.012	Fideicomiso Altos de Guamani	1,128.90
1.6.03.90.03.014	Fideicomiso Parque Sol Los Ceibos	1.90
1.6.03.90.03.016	Fideicomiso Las Palmas	77.70
1.6.03.90.03.017	Fideicomiso Calderón	1,054.22
1.6.03.90.03.019	Fideicomiso La Antonia	40,684.58
1.6.03.90.03.020	Fideicomiso La Victoria	1,098.52
1.6.03.90.03.022	Fideicomiso La Peninsula	517.25
1.6.03.90.03.023	Fideicomiso Promotor	20,610.67
1.6.03.90.03.026	Fideicomiso Hospital Universitario	73,238.59
1.6.03.90.03.028	Fideicomiso El Vergel	55.00
1.6.03.90.03.031	Fideicomiso Santo Domingo Shopping Mall	510.10
1.6.03.90.03.035	Fideicomiso Praderas de Calderón	6.00
1.6.03.90.03.036	Fideicomiso los Toctes	144.78
1.6.03.90.03.037	Fideicomiso Mirador del Bosque	3,774.80
1.6.03.90.03.039	Fideicomiso Girasol II	15,739.63
1.6.03.90.03.040	Fideicomiso El Vergel III (Los Olivos)	112.00
1.6.03.90.03.042	Fideicomiso Hospital Millenium	3,119.96
1.6.03.90.03.047	Fideicomiso Colinas de Montecristi	8,915.45
1.6.03.90.03.049	Fideicomiso Santa Fé de Pusuqui	0.20
1.6.03.90.03.050	Fideicomiso Cifuentes	122.31
1.6.03.90.03.057	Fideicomiso Estrella del Sur	2,409.83
1.6.03.90.03.065	Fideicomiso Portal Santa Mónica	62,221.11
1.6.03.90.03.067	Fideicomiso Cielito Lindo	24,893.78

ACTIVOS

Cuenta Contable		Saldo Moneda Reporte
1.6.03.90.03.068	Fideicomiso Aitana	5,335.28
1.6.03.90.03.070	Fideicomiso Integral de Proyectos LG	33,205.75
1.6.03.90.03.071	Fideicomiso Sorrento	1,462.85
1.6.03.90.03.073	Fideicomiso El Rosario	743.63
1.6.03.90.03.074	Fideicomiso Consultorios Cumbaya	14,142.12
1.6.03.90.03.076	Fideicomiso Altos de las Iguanas	662.19
1.6.03.90.03.079	Fideicomiso Portal de San Fermín II	54.91
1.6.03.90.03.081	Fideicomiso Eveliza Plaza	560.00
1.6.03.90.03.086	Fideicomiso Megaron	18,514.45
1.6.03.90.03.087	Fideicomiso Salinas	2,990.44
1.6.03.90.03.089	Fideicomiso Los Arupos	1,559.90
1.6.03.90.03.090	Fideicomiso Club Casa Grande	4,234.99
1.6.03.90.03.091	Fideicomiso Senior Suites Cumbaya	3,028.00
1.6.03.90.03.092	Fideicomiso Portal de San Fermín III	2,548.00
1.6.03.90.03.095	Fideicomiso Hospital Solaris	682.40
1.6.03.90.03.096	Fideicomiso Troje Norte	3,293.45
1.6.03.90.03.097	Fideicomiso Avenbac	440.00
1.6.03.90.03.098	Fideicomiso Verona	31.31
1.6.03.90.03.099	Fideicomiso Kandalama	11,820.17
1.6.03.90.03.101	Fideicomiso Victoria Ambato	4,176.26
1.6.03.90.03.102	Fideicomiso Portal de Aragsn 2	2,783.38
1.6.03.90.03.103	Fideicomiso Portugal Plaza	8,516.88
1.6.03.90.03.104	Fideicomiso Hospisur	1,250.40
1.6.03.90.03.105	Fideicomiso Coral del Peñon	2,162.50
1.6.03.90.03.106	Fideicomiso Los Angeles	3,997.77
1.6.03.90.03.110	Fideicomiso Mercantil Ed. Plaza Argentina	1,188.55
1.6.03.90.03.111	Fideicomiso ABC	8,048.60
1.6.03.90.03.112	Fideicomiso Viviendas del Pichincha	970.12
1.6.03.90.03.113	Fid Mercantil Chaula Mall	1.80
1.6.03.90.04	ENCARGOS FIDUCIARIOS	4,445.72
1.6.03.90.04.016	Encargo Repartición de Beneficios	277.50
1.6.03.90.04.033	Encargo Atahualpa de Oro	165.00
1.6.03.90.04.039	Encargo Esteban Serrano	504.00
1.6.03.90.04.068	Encargo Holman	660.00
1.6.03.90.04.071	Encargo Maap Soluciones	275.00
1.6.03.90.04.075	Encargo Conefa	1,263.42
1.6.03.90.04.081	Encargo Fiduciario Contrato Campo VHR - SMARTPRO	91.20
1.6.03.90.04.082	Encargo Girasol II	336.00
1.6.03.90.04.083	Encargo Los Angeles	784.00
1.6.03.90.04.084	Encargo OCP Ecuador-Confianza	89.60
1.6.03.90.06	FIDEICOMISOS DE TITULARIZACION	14.00
1.6.03.90.06.001	Primera Titularización de Flujos Futuros de Fondos	14.00
1.6.90	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	414,782.92
1.6.90.05	Anticipos al Personal	29,187.57
1.6.90.06	Anticipos a Terceros	36,423.11
1.6.90.08	PRESTAMOS EMPLEADOS OFICINA	1,717.30
1.6.90.08.01	Alvaro Fernando Muñoz Miño	1,686.88
1.6.90.08.10	Otros Intereses por cobrar Prest. Emp. Oficina	30.42
1.6.90.20	DIVIDENDOS Y RENDIMIENTOS POR COBRAR	389.95
1.6.90.20.01	Dividendos por cuenta propia	389.95
1.6.90.90	DEUDORES VARIOS	347,064.99
1.6.90.90.01	DEUDORES VARIOS	339,575.76
1.6.90.90.01.001	Banco Solidario	3,288.54
1.6.90.90.01.002	Varias Fiducias	9,727.25
1.6.90.90.01.005	Varios	103,798.80

ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS S.A.

ESTADO DE SITUACION

Al 31 de Diciembre de 2009

Moneda del Producto: Dolar Moneda del Reporte: Dolar

Reporte: BG_R0031

Usuario: MUELAR

Fecha: 31/03/2010

Página: 4 de 10

Nivel: 7

ACTIVOS

Cuenta Contable		Saldo Moneda Reporte
1.6.90.90.01.018	Holman Company S.A	63,153.80
1.6.90.90.01.023	Barrera Molina	93,466.66
1.6.90.90.01.026	Reposiciones de Gastos por Cobrar Fideicomisos	2,162.14
1.6.90.90.01.029	Anticipo consumos Chequera Aereogal	943.65
1.6.90.90.01.034	Gridcon Cia. Ltda.	6,782.10
1.6.90.90.01.037	Contaplus S.A.	41,040.00
1.6.90.90.01.038	Urrutia Campos Nelson	15,212.82
1.6.90.90.02	CUENTAS POR COBRAR CREDITOS CON TERCEROS	7,489.23
1.6.90.90.02.006	Maap Soluciones S.A.	7,489.23
1.6.99	PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES	-22,061.77
1.8	ACTIVOS FIJOS	759,705.91
1.8.02	EDIFICIOS	872,000.00
1.8.02.01	Edificios	740,000.00
1.8.02.03	Oficina 03-1106- Guayaquil Parque Siete H 3 de la	132,000.00
1.8.05	MOBILIARIO Y EQUIPO	176,429.98
1.8.05.05	MUEBLES	66,295.31
1.8.05.10	EQUIPOS DE OFICINA	30,217.53
1.8.05.15	ENSERES	6,911.24
1.8.05.20	VEHICULOS	37,895.18
1.8.05.25	EQUIPOS DE COMPUTACION	35,110.72
1.8.99	DEPRECIACION	-288,724.07
1.8.99.05	DEPRECIACION ACUMULADA	-288,724.07
1.8.99.05.02	EDIFICIOS	-182,897.04
1.8.99.05.15	MOBILIARIO Y EQUIPO	-105,827.03
1.9	OTROS ACTIVOS	147,332.84
1.9.01	PAGOS ANTICIPADOS	26,177.16
1.9.01.02	RETENCIONES	25,827.16
1.9.01.06	ARRENDAMIENTO	350.00
1.9.02	CARGOS Y GASTOS DIFERIDOS	227,772.48
1.9.02.04	OTROS	101,000.00
1.9.02.05	PROGRAMAS DE COMPUTACION	92,123.77
1.9.02.06	Adecuaciones	34,648.71
1.9.80	OTROS CUENTAS DEL ACTIVO	3,952.99
1.9.80.90	VARIOS	3,952.99
1.9.80.90.03	IVA Pagado en Bienes	146.97
1.9.80.90.04	IVA Pagado en Servicios	3,806.02
1.9.99	AMORTIZACIONES	-110,569.79
1.9.99.01	Amortizacion Adecuaciones	-21,629.19
1.9.99.02	Amortizacion Programas de Computacion	-88,940.60
TOTAL DE ACTIVOS		1,782,932.50
TOTAL DE CUENTAS DE RESULTADO DEUDORAS		0.00
TOTAL GENERAL DEL ACTIVO Y GASTOS		1,782,932.50

PASIVOS

Cuenta Contable		Saldo Moneda Reporte
2	PASIVO	916,670.04
2.3	OBLIGACIONES A CORTO PLAZO	125,840.80
2.3.04	INTERESES POR PAGAR	4,026.19
2.3.04.05	Intereses por Pagar Banco Procredit 28-11-2008	2,850.51
2.3.04.06	Intereses por Pagar Procredit 11/12/2008	258.33
2.3.04.07	Intereses por Pagar Procredit 17/12/2008	285.48
2.3.04.08	Intereses por Pagar Procredit 06/07/2009	631.87
2.3.70	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	121,814.61
	CORTO P	
2.3.70.01	PRESTAMOS	119,022.82

PASIVOS

Cuenta Contable		Saldo Moneda Reporte
2.3.70.01.03	PRESTAMO MONEDA EXTRANJERA	119,022.82
2.3.70.01.03.004	Prestamo Banco Procredit 28-11-2008	55,771.80
2.3.70.01.03.005	Préstamo Bco. Procredit 11/12/2008	20,039.84
2.3.70.01.03.006	Préstamo Bco. Procredit 17/12/2008	30,011.18
2.3.70.01.03.007	Préstamo Bco. Procredit 06/07/2009	13,200.00
2.3.70.02	SOBREGIROS	2,791.79
2.3.70.02.02	MONEDA EXTRANJERA	2,791.79
2.6	CUENTAS POR PAGAR	387,686.10
2.6.01	OBLIGACIONES PATRONALES	16,644.81
2.6.01.10	APORTES AL IESS	7,994.01
2.6.01.15	FONDO RESERVA IESS	808.49
2.6.01.20	Participación de Trabajadores en Utilidades	7,842.31
2.6.02	RETENCIONES	2,129.31
2.6.02.90	OTRAS RETENCIONES	2,129.31
2.6.02.90.05	Por seguros y reaseguros	3.02
2.6.02.90.06	Compras de servicios	76.22
2.6.02.90.19	Honorarios Profesionales y Dietas	2,038.18
2.6.02.90.20	Arrendamiento Bienes Inmuebles	8.77
2.6.02.90.21	Transferencia de Bienes Muebles de Naturaleza Corp	3.12
2.6.08	VARIAS CUENTAS POR PAGAR	368,911.98
2.6.08.06	RENDIMIENTOS POR PAGAR	3,553.36
2.6.08.06.01	Dividendos por Pagar	3,553.36
2.6.08.10	CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS	45,539.46
2.6.08.10.01	100 % IVA por Pagar personas naturales	3,057.30
2.6.08.10.02	IVA por pagar	23,422.76
2.6.08.10.03	Impuesto a la Renta Empleados	158.49
2.6.08.10.07	Impuesto a la Renta Empresa	18,606.82
2.6.08.10.10	30% Retención IVA	10.48
2.6.08.10.11	70% Retención IVA	283.61
2.6.08.90	OTROS ACREEDORES	319,819.16
2.6.08.90.10	OTROS	319,819.16
2.6.08.90.10.002	Seguro Medico Particular	2,250.90
2.6.08.90.10.004	Seguro de vida	1,991.76
2.6.08.90.10.005	Tramites Liquidacion Fideicomisos	2,279.97
2.6.08.90.10.006	Servicios de Contabilidad y Auditoria	9,757.53
2.6.08.90.10.008	Anticipo Ejecucion Encargos Banco Solidario	2,815.33
2.6.08.90.10.011	Prestamo IESS (Empleados)	1,550.99
2.6.08.90.10.013	Préstamos de Empleados (Banco Solidario)	284.56
2.6.08.90.10.015	Bonos Empleados	24,105.58
2.6.08.90.10.016	Super Intendencia de Compañías	15,728.34
2.6.08.90.10.019	Camara de Comercio	2,083.20
2.6.08.90.10.021	Fid. Fondo de Jubilación	3,487.77
2.6.08.90.10.022	Refrigerios	1,928.20
2.6.08.90.10.027	Beneficios Antigüedad	62,822.54
2.6.08.90.10.031	Reserva de Bienes Inmobiliarios	5,158.25
2.6.08.90.10.034	Diners Club	30,632.68
2.6.08.90.10.036	Trámites Fideicomisos	5,918.06
2.6.08.90.10.099	OTROS	33,366.76
2.6.08.90.10.100	Honorarios por Pagar	36,129.99
2.6.08.90.10.106	Suministros de Oficina por Pagar	326.60
2.6.08.90.10.107	Arriendos por Pagar	7,228.87
2.6.08.90.10.107.001	Arriendos Personas Naturales	184.00
2.6.08.90.10.107.002	Arriendos Personas Juridicas	7,044.87
2.6.08.90.10.109	Compras Locales por Pagar	2,153.95
2.6.08.90.10.110	Servicios Básicos por Pagar	2,537.95
2.6.08.90.10.112	Suscripciones y revistas por Pagar	104.24
2.6.08.90.10.113	Correos por Pagar	259.25
2.6.08.90.10.114	Servicios Notariales y de Registro por Pagar	736.00

ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS S.A.

ESTADO DE SITUACION

Al 31 de Diciembre de 2009

Moneda del Producto: Dolar Moneda del Reporte: Dolar

Reporte: BG_R0031

Usuario: MUELAR

Fecha: 31/03/2010

Página: 6 de 10

Nivel: 7

PASIVOS

Cuenta Contable		Saldo Moneda Reporte
2.6.08.90.10.115	Servicios de Terceros por Pagar	44,960.81
2.6.08.90.10.115.001	Honorarios a Terceros	10,339.04
2.6.08.90.10.115.003	Honorarios y servicios de Sociedades	34,621.77
2.6.08.90.10.116	Anticipo a Venta de Activos	1,949.50
2.6.08.90.10.118	Cuentas por Pagar Personal	1,735.34
2.6.08.90.10.120	Servicio de Rentas Internas	15,534.24
2.7	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO	351,141.25
2.7.04	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZA	351,141.25
2.7.04.05	PRESTAMOS	351,141.25
2.7.04.05.03	PRESTAMOS MONEDA EXTRANJERA	351,141.25
2.7.04.05.03.003	Prestamo Banco Procredit 28-11-2008	295,684.50
2.7.04.05.03.004	Prestamo Banco Procredit 11-12-2008	22,140.18
2.7.04.05.03.005	Prestamo Banco Procredit 17/12/2008	33,316.57
2.9	OTROS PASIVOS	52,001.89
2.9.04	OBLIGACIONES ACUMULADAS POR PAGAR	52,001.89
2.9.04.02	OTRAS OBLIGACIONES	52,001.89
2.9.04.02.01	Decimo Tercero	3,202.57
2.9.04.02.02	Decimo Cuarto	4,438.65
2.9.04.02.03	Fondo de Reserva	30,526.25
2.9.04.02.04	Vacaciones	13,834.42
TOTAL DE PASIVOS		916,670.04

PATRIMONIO

Cuenta Contable		Saldo Moneda Reporte
3	PATRIMONIO	866,262.46
3.1	CAPITAL SUSCRITO	491,580.00
3.1.02	APORTE ACCIONISTAS	491,580.00
3.3	APORTES PATRIMONIALES	1,943.41
3.3.02	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	1,943.41
3.4	RESERVAS	457,934.08
3.4.01	RESERVA LEGAL	40,539.56
3.4.09	OTRAS RESERVAS	417,394.52
3.4.09.01	RESERVA DE CAPITAL	417,394.52
3.8	RESULTADOS	-85,195.03
3.8.01	RESULTADO ACUMULADOS	-108,119.11
3.8.01.05	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	15,589.25
3.8.01.10	PERDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES	-123,708.36
3.8.02	RESULTADO DEL EJERCICIO	22,924.08
3.8.02.15	RENDIMIENTO DE PARTICIPES Y FIDEICOMITEI	22,924.08
TOTAL DE PATRIMONIO		866,262.46
TOTAL DE CUENTAS DE RESULTADO ACREEDORAS		0.00
TOTAL GENERAL DE PASIVO, PATRIMONIO E INGRESOS		1,782,932.50

CUENTAS DE ORDEN

Cuenta Contable		Saldo Moneda Reporte
7.1	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	828,344.50
7.1.01	VALORES Y BIENES PROPIOS EN PODER DE TERCEROS	828,344.50
7.1.01.10	VALORES Y BIENES PROPIOS	828,344.50
7.1.01.10.01	EN GARANTIA	828,344.50
7.1.01.10.01.001	Cartas de Garantía	828,344.50
7.2	ACREEDORES POR CONTRA	-828,344.50
7.2.01	Acreeadoras por Contra	-828,344.50
7.4	ACREEDORAS	166,639,109.80
7.4.03	ADMINISTRACION DE RECURSOS DE TERCEROS	166,639,109.80
7.4.03.03	PATRIMONIO DE NEGOCIOS FIDUCIARIOS	166,639,100.62

ESTADO DE SITUACION

Al 31 de Diciembre de 2009

Moneda del Producto: Dolar Moneda del Reporte: Dolar

CUENTAS DE ORDEN

Cuenta Contable		Saldo Moneda Reporte
7.4.03.03.01	FIDEICOMISOS MERCANTILES INSCRITOS	168,362.76
7.4.03.03.01.002	ADMINISTRACION	168,362.76
7.4.03.03.01.002.006	Fideicomiso Fútbol y Mentalidad Ganadora	168,362.76
7.4.03.03.02	FIDEICOMISOS MERCANTILES NO INSCRITOS	166,470,737.86
7.4.03.03.02.001	GARANTIA	20,983,139.32
7.4.03.03.02.001.006	Fideicomiso Empagri	84,917.05
7.4.03.03.02.001.015	Fideicomiso Alangasi	218,604.34
7.4.03.03.02.001.024	Fideicomiso Agso	426,801.55
7.4.03.03.02.001.034	Fideicomiso Rosas del Prado	630,001.22
7.4.03.03.02.001.035	Fideicomiso Rincon de las Plazas	543,675.85
7.4.03.03.02.001.036	Fideicomiso Inmuebles BPE	3,201,749.33
7.4.03.03.02.001.045	Fideicomiso Missura - Bueno	7,335.81
7.4.03.03.02.001.048	Fideicomiso Pitzara	602,391.00
7.4.03.03.02.001.049	Fideicomiso Mantilla	1,449,439.24
7.4.03.03.02.001.052	Fideicomiso Santa Cecilia de Cusubamba	631,640.57
7.4.03.03.02.001.056	Fideicomiso Mercantil San Roque	210,000.00
7.4.03.03.02.001.057	Fideicomiso Mercantil Cassis-Murtagh	51,598.13
7.4.03.03.02.001.058	Fideicomiso Mercantil Mendez-Rangel	50,263.71
7.4.03.03.02.001.059	Fideicomiso Tefanex Dos	121,231.35
7.4.03.03.02.001.060	Fideicomiso Romero Witt	161,753.07
7.4.03.03.02.001.061	Fideicomiso de Garantía Pago Perforacion Pozos Pet	2,453,808.18
7.4.03.03.02.001.062	Fideicomiso Sonne - Williams	165,383.24
7.4.03.03.02.001.063	Fideicomiso Mendoza Serrano	55,139.91
7.4.03.03.02.001.064	Fideicomiso Mercantil Barquet	52,228.74
7.4.03.03.02.001.065	Fideicomiso Mercantil Aguilar Llanos	90,570.01
7.4.03.03.02.001.066	Fideicomiso Mercantil Funer	239,656.58
7.4.03.03.02.001.067	Fideicomiso Mercantil Corplaw	95,507.87
7.4.03.03.02.001.068	Fideicomiso Mercantil Tenfanex Tres	84,669.31
7.4.03.03.02.001.070	Fideicomiso de Garantía Administracion y pagos SMA	645,783.74
7.4.03.03.02.001.071	Fideicomiso Mercantil Erazo Lopez Dos	185,750.39
7.4.03.03.02.001.073	Fideicomiso Mercantil Grandqui	1,302,653.48
7.4.03.03.02.001.074	Fideicomiso Banco del Pacífico 001	3,434,137.66
7.4.03.03.02.001.075	Fideicomiso Bascum-CFN	931,924.58
7.4.03.03.02.001.076	Fideicomiso Mercantil Asegsur-Región Matriz y Nort	1,501,466.81
7.4.03.03.02.001.077	Fideicomiso Mercantil Asegsur-Región Costa	504,796.09
7.4.03.03.02.001.078	Fideicomiso Mercantil Asegsur-Región Sur	154,905.27
7.4.03.03.02.001.079	Fideicomiso Mercantil Asegsur-Región Centro	996.09
7.4.03.03.02.001.080	Fideicomiso Mercantil Iturrey	82,861.74
7.4.03.03.02.001.081	Fideicomiso Mercantil Torres Larrea	63,330.54
7.4.03.03.02.001.083	Fideicomiso Garantías Globales	192.30
7.4.03.03.02.001.084	Fideicomiso Procuserve Confianza	1,002.62
7.4.03.03.02.001.085	Fideicomiso Mercantil La Esperanza Tumbaco	188,000.00
7.4.03.03.02.001.087	Fideicomiso Garantía 2007-BT	356,971.95
7.4.03.03.02.002	ADMINISTRACION	79,461,403.76
7.4.03.03.02.002.003	Fideicomiso Sostenimiento Social Religiosas	1,212,586.88
7.4.03.03.02.002.004	Fideicomiso Tres OP	-109,964.39
7.4.03.03.02.002.005	Fideicomiso Suittes Akros	311,175.01
7.4.03.03.02.002.006	Fideicomiso Fonag	6,847,780.91
7.4.03.03.02.002.007	Fideicomiso Quiteño de Corazón	1,365,000.00
7.4.03.03.02.002.008	Fideicomiso Monex	202,645.76
7.4.03.03.02.002.009	Fideicomiso Magritte	263,480.73
7.4.03.03.02.002.010	Fideicomiso Lazar	1,446,222.13
7.4.03.03.02.002.011	Fideicomiso Mushuñan	3,349,289.41

Cuentas de Orden

Cuenta Contable	Saldo Moneda Reporte
7.4.03.03.02.002.012 Fideicomiso Plaza de las Americas	16,525,197.42
7.4.03.03.02.002.013 Fideicomiso Mercantil El Chaco	426,928.00
7.4.03.03.02.002.014 Fideicomiso R.S.L. Com	100,712.90
7.4.03.03.02.002.015 Fideicomiso Reactivación de Bienes	-520,072.34
7.4.03.03.02.002.018 Fideicomiso Valdivieso Magnoler	-390,190.99
7.4.03.03.02.002.021 Fideicomiso Productos Massarenti	75.73
7.4.03.03.02.002.023 Fideicomiso MM Jaramillo Arteaga Cumbaya	72,048.92
7.4.03.03.02.002.025 Fideicomiso Producto Chauchera	151,248.66
7.4.03.03.02.002.029 Fideicomiso Inmodalupe	7,640,473.44
7.4.03.03.02.002.030 Fideicomiso Impobus	207,900.48
7.4.03.03.02.002.034 Fideicomiso Instituto Superior San Pedro	1,291,679.57
7.4.03.03.02.002.035 Fideicomiso Ipanema	386,473.53
7.4.03.03.02.002.038 Fideicomiso Praderas de Calderón	30,871.42
7.4.03.03.02.002.039 Fideicomiso Portofino	1,684,847.57
7.4.03.03.02.002.040 Fideicomiso Jardines cero cero Uno	241,067.80
7.4.03.03.02.002.042 Fideicomiso Degenna	480,000.00
7.4.03.03.02.002.044 Fideicomiso AT & E	5,000.00
7.4.03.03.02.002.045 Fideicomiso Playa Crucita	520,373.21
7.4.03.03.02.002.047 Fideicomiso Mercantil Galápagos	451,362.64
7.4.03.03.02.002.061 Fideicomiso Alpa Huasi	194,986.33
7.4.03.03.02.002.081 Fideicomiso Interbis A 300	100.00
7.4.03.03.02.002.084 Fideicomiso Autos	11,475.16
7.4.03.03.02.002.089 Fideicomiso Yaquimarú	-387,127.51
7.4.03.03.02.002.092 Fideicomiso TNC FUNAN	341,597.45
7.4.03.03.02.002.102 Fideicomiso Celular Seguro	103,134.41
7.4.03.03.02.002.109 Fideicomiso Vehículos 2004	323,699.36
7.4.03.03.02.002.112 Fideicomiso Ecofondo Ecuador	1,822,983.95
7.4.03.03.02.002.113 Fideicomiso Inmuebles Lomas de Cumbaya	291,694.50
7.4.03.03.02.002.116 Fideicomiso Isabel María	14,343.35
7.4.03.03.02.002.117 Fideicomiso Angelica Patricia	28,950.46
7.4.03.03.02.002.119 Fideicomiso Sara Patricia	6,308.06
7.4.03.03.02.002.121 Fideicomiso María Emilia	-22,562.68
7.4.03.03.02.002.124 Fideicomiso Toctes	579,479.47
7.4.03.03.02.002.125 Fideicomiso Estacionamientos Teleférico	193.62
7.4.03.03.02.002.130 Fideicomiso Silmat	59,519.65
7.4.03.03.02.002.132 Fideicomiso Boulevard Orellana	5,933,984.93
7.4.03.03.02.002.136 Fideicomiso Sorrento	4,789,991.72
7.4.03.03.02.002.142 Fideicomiso Estación de Servicio R&R	526,986.39
7.4.03.03.02.002.143 Fideicomiso San Diego	190,690.00
7.4.03.03.02.002.145 Fideicomiso Centro de Distribución Cayambe	317,976.04
7.4.03.03.02.002.146 Fideicomiso Balcones de las Ballenas	2,296,000.00
7.4.03.03.02.002.147 Fideicomiso Plaslit Interamericana de Inversiones	6,045,393.49
7.4.03.03.02.002.150 Fideicomiso Messada	670,637.57
7.4.03.03.02.002.152 Fideicomiso Rojas	262,711.51
7.4.03.03.02.002.157 Fideicomiso Mercantil El Condado	203,026.46
7.4.03.03.02.002.159 Fideicomiso Mercantil Kaunas	462,150.00
7.4.03.03.02.002.160 Fideicomiso Mercantil San Andrés	687,367.65
7.4.03.03.02.002.161 Fideicomiso Mercantil Para El Manejo del Fondo Dot	1,908,967.48
7.4.03.03.02.002.164 Fideicomiso Mercantil Petty Cash	394,668.37
7.4.03.03.02.002.165 Fideicomiso Mercantil Monaco	1,044,981.21
7.4.03.03.02.002.167 Fideicomiso Mercantil El Paraiso Tumbaco	153,231.46
7.4.03.03.02.002.169 Fideicomiso Mercantil Gra-700	664,012.71
7.4.03.03.02.002.170 Fideicomiso Urea 09	106,026.97

CUENTAS DE ORDEN

Cuenta Contable		Saldo Moneda Reporte
7.4.03.03.02.002.171	Fideicomiso de Administracion Garantia y pagos Con	103.97
7.4.03.03.02.002.172	Fideicomiso Mercantil Alfa Time	7,060.48
7.4.03.03.02.002.173	Fideicomiso Mercantil CMM	2,029,574.72
7.4.03.03.02.002.174	Fideicomiso Altos de las Iguanas	432,241.80
7.4.03.03.02.002.175	Fideicomiso Hospital Millenium	554,313.48
7.4.03.03.02.002.176	Fideicomiso Colinas de Montecristi	2,216,315.37
7.4.03.03.02.003	INMOBILIARIO	66,009,437.50
7.4.03.03.02.003.004	Fideicomiso Parque Alegre	48,153.92
7.4.03.03.02.003.014	Fideicomiso Mastodontes	3,412.44
7.4.03.03.02.003.017	Fideicomiso El Carmen	3,517,097.03
7.4.03.03.02.003.035	Fideicomiso El Saman	554,748.74
7.4.03.03.02.003.036	Fideicomiso Santa Fé de Pusuquí	1,346,528.36
7.4.03.03.02.003.043	Fideicomiso Lotes Uno y Dos	144,858.20
7.4.03.03.02.003.045	Fideicomiso Cifuentes	222,950.08
7.4.03.03.02.003.046	Fideicomiso Portal de Santa Mónica	2,032,587.57
7.4.03.03.02.003.050	Fideicomiso El Rosario	557,058.34
7.4.03.03.02.003.051	Fideicomiso Integral de Proyecto - LG	255,400.83
7.4.03.03.02.003.055	Fideicomiso Salinas	80,978.97
7.4.03.03.02.003.061	Fideicomiso Eveliza Plaza	587,207.50
7.4.03.03.02.003.062	Fideicomiso Portugal Plaza	472,500.00
7.4.03.03.02.003.064	Fideicomiso San Fermin II	67,285.23
7.4.03.03.02.003.065	Fideicomiso Cartera Inmobiliaria	537,241.69
7.4.03.03.02.003.066	Fideicomiso Kandalama	405,991.91
7.4.03.03.02.003.069	Fideicomiso Troje Norte	2,165,235.74
7.4.03.03.02.003.072	Fideicomiso Megarón	1,003,530.83
7.4.03.03.02.003.074	Fideicomiso El Vergel III	511,591.46
7.4.03.03.02.003.075	Fideicomiso San Fermin III	122,886.66
7.4.03.03.02.003.076	Fideicomiso La Victoria - Ambato	266,184.21
7.4.03.03.02.003.077	Fideicomiso Senior Suites Cumbaya	11,709,164.04
7.4.03.03.02.003.078	Fideicomiso Los Arupos	168,248.00
7.4.03.03.02.003.079	Fideicomiso Hospital Solaris	42,000.00
7.4.03.03.02.003.081	Fideicomiso Avenvac	347,053.13
7.4.03.03.02.003.082	Fideicomiso Verona	127,395.00
7.4.03.03.02.003.084	Fideicomiso Portal de Aragón 2	1,366,364.10
7.4.03.03.02.003.085	Fideicomiso Mercantil Hospisur	10,000.00
7.4.03.03.02.003.086	Fideicomiso Mercantil Fontanelle	100.00
7.4.03.03.02.003.087	Fideicomiso Mercantil Coral del Peñon	236,219.80
7.4.03.03.02.003.088	Fideicomiso Mercantil ABC	849,816.72
7.4.03.03.02.003.089	Fideicomiso Plaza Argentina	450,000.00
7.4.03.03.02.003.090	Fideicomiso Mercantil Miraflores	90,201.60
7.4.03.03.02.003.091	Fideicomiso Mercantil Viviendas Pichincha	1,900,000.00
7.4.03.03.02.003.092	Fideicomiso Mercantil Challua Mall	44,764.11
7.4.03.03.02.003.093	Fideicomiso Chimbacalle	-38,128.52
7.4.03.03.02.003.094	Fideicomiso Riobamba 001	30,829.16
7.4.03.03.02.003.095	Fideicomiso Plaza Arboleda	138,012.12
7.4.03.03.02.003.096	Fideicomiso Virgen de Calderón	261,620.00
7.4.03.03.02.003.097	Fideicomiso Parque Sol Los Ceibos	-253,995.46
7.4.03.03.02.003.098	Fideicomiso Calderón	72,183.45
7.4.03.03.02.003.099	Fideicomiso La Antonia	-46,438.47
7.4.03.03.02.003.100	Fideicomiso La Victoria	250,912.20
7.4.03.03.02.003.101	Fideicomiso Promotor	1,269,304.76
7.4.03.03.02.003.102	Fideicomiso Altos de Guamani	-335,265.51
7.4.03.03.02.003.103	Fideicomiso La Peninsula	357,115.91

CUENTAS DE ORDEN

Cuenta Contable		Saldo Moneda Reporte
7.4.03.03.02.003.104	Fideicomiso Hospital Universitario del Rio	10,046,637.68
7.4.03.03.02.003.105	Fideicomiso Santo Domingo Shopping Mall	7,723,119.00
7.4.03.03.02.003.106	Fideicomiso Cartera Procoande	2,438,096.33
7.4.03.03.02.003.107	Fideicomiso Girasol II	2,420,596.17
7.4.03.03.02.003.108	Fideicomiso Mirador del Bosque	2,356,933.98
7.4.03.03.02.003.111	Fideicomiso Cielito Lindo	1,150,296.08
7.4.03.03.02.003.112	Fideicomiso Aitana	47,993.09
7.4.03.03.02.003.113	Fideicomiso Estrella del Sur	160,893.12
7.4.03.03.02.003.114	Fideicomiso Bellavista del Sur	4,139,609.08
7.4.03.03.02.003.115	Fideicomiso Consultorios Cumbaya	277,812.65
7.4.03.03.02.003.116	Fideicomiso Club Casa Grande	1,296,544.47
7.4.03.03.02.005	TITULARIZACION	16,757.28
7.4.03.03.02.005.001	Fideicomiso Primera Titularizacion de Flujos KFC	8,378.64
7.4.03.03.02.005.002	Fideicomiso Segunda Titularizacion de Fijos KFC	8,378.64
7.4.03.04	PATRIMONIO DE ENCARGOS FIDUCIARIOS	9.18
7.4.03.04.01	ENCARGOS	9.18
7.4.03.04.01.001	Encargos	9.18
7.5	DEUDORAS POR CONTRA	-166,639,109.80
TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN		0.00

Realizado por

Contador

Revisado por

Autorizado por

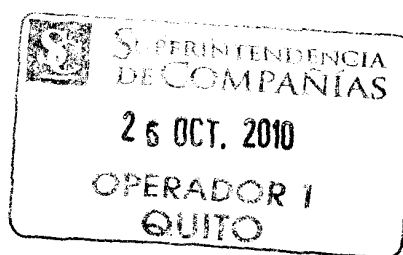
Apoderado Especial

**ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS SOCIEDAD ANONIMA
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
(Quito - Ecuador)**

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 Y 2008

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



**ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS SOCIEDAD ANÓNIMA
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 y 2008

<u>Índice del Contenido</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 – 4
Balances Generales	5
Estados de Utilidades	6
Estados de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	7
Estados de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 – 21

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	Enlace Negocios Fiduciarios Sociedad Anónima Administradora de Fondos y Fideicomisos