

Quito, Abril 27 de 2012.

Señor
Presidente de la Junta de Accionistas
FIDEVAL ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.
Ciudad.

De mi consideración:

En mi calidad de Comisario principal de FIDEVAL ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A. y en cumplimiento a la función que me asigna la Ley de Compañías, cúmplame informarles que he examinado el balance general de la Compañía al 31 de Diciembre del 2011 y el correspondiente estado de resultados, por el año terminado en esa fecha.

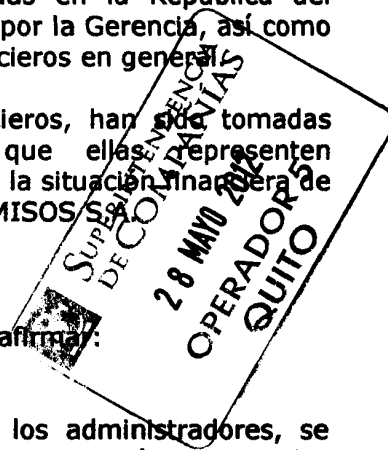
Dando cumplimiento a las disposiciones legales y estatutarias, me permito exponer lo siguiente:

- El examen realizado sobre la base de pruebas selectivas, incluye un análisis de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros.
- Mi revisión incluyó, en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros; incluyó también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y la normativa aplicable, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general.
- He verificado que las cifras de los estados financieros, han sido tomadas fielmente de los libros de contabilidad y que ellas representen razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de FIDEVAL ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

En mi opinión, y basado en el alcance de mi revisión puedo afirmar:

Que las transacciones registradas y los actos de los administradores, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a las resoluciones de la Junta de Socios.

Que los libros de actas de las Juntas de Socios, libro talonario de aportaciones y socios han sido llevados y se conservan de conformidad con las disposiciones legales.



Considero que la documentación contable, financiera y legal, de la Compañía cumple con los requisitos que determina la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

Que la correspondencia, los comprobantes, libros y registros de contabilidad han sido llevados conforme a las normas legales y a la técnica contable y se conservan en orden al objeto de verificar y transparentar las operaciones efectuadas.

Además, en cumplimiento de mi responsabilidad de comisario debo informarle lo siguiente:

La administración de la empresa, me ha brindado toda la colaboración que le he solicitado para el cumplimiento de mi objetivo.

Adicionalmente efectué una revisión del sistema de control interno contable de la empresa, en el alcance que consideré necesario para evaluar dicho sistema. Esta evaluación no considera los aspectos técnicos del Software utilizado, sino el proceso de generación y asignación de valores y cuentas, es por ello que no podría descubrir todas las debilidades sustanciales del sistema, sin embargo, en vista a los análisis efectuados, el sistema no mostró ninguna condición que en mi opinión constituya una debilidad sustancial.

Del análisis de los libros y registros de la empresa, se desprende que no mantiene obligaciones que repercutan en su contra en aspectos tributarios y laborales.

Los saldos de participación de utilidades, están debidamente distribuidos y constan exclusivamente los correspondientes al año fiscal examinado, los cuales deberán ser distribuidos conforme a las normas legales establecidas.

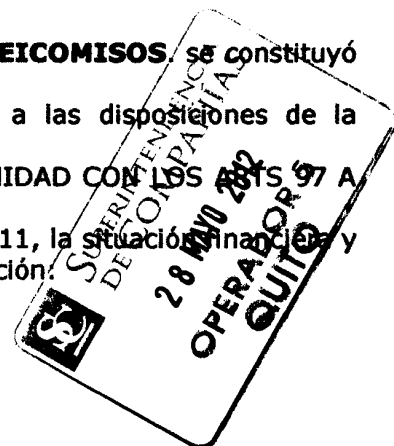
De igual forma, los saldos de impuestos, corresponden únicamente a los originados durante el mes de diciembre del año 2011.

FIDEVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS, se constituyó el 22 de agosto de 1994.

Efectuó el último aumento de capital de conformidad a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías el 07 de julio de 2004.

El Objeto social es ADMINISTRAR FONDOS DE CONFORMIDAD CON LOS ARTS 97 A 108 DE LA LEY DE MERCADO DE VALOR.

Con las anotaciones efectuadas, al 31 de diciembre de 2011, la situación financiera y los resultados de sus operaciones, se resumen a continuación.



SERVICIOS CONTABLES -TRIBUTARIOS Y ADMINISTRATIVOS

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

CAJA	100	0%
BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	177,255	6%
COMISIONES POR COBRAR	541,872	19%
CUENTAS POR COBRAR VARIAS	1,129,768	40%
PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES	(91,819)	-3%

ACTIVO NO CORRIENTE

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	794,565	28%
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(146,162)	-5%
AMORTIZACIONES	(65,791)	-2%
OTROS ACTIVOS	462,859	17%

TOTAL ACTIVO **2,802,646**

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

OBLIGACIONES CORTO PLAZO	125,675	8%
OBLIGACIONES SEGURIDAD SOCIAL	22,268	1%
OBLIGACIONES FISCALES	422,256	26%
OBLIGACIONES EMPLEADOS	254,807	16%
PROVEEDORES	155,523	10%
OTROS PASIVOS	559,157	34%

PASIVO A LARGO PLAZO **96,653** **6%**

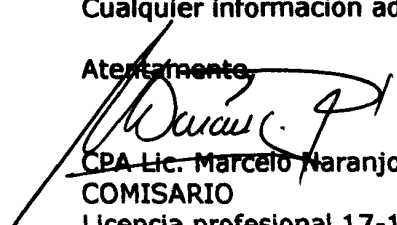
TOTAL PASIVO **1,636,339**

PATRIMONIO NETO

CAPITAL SUSCRITO	396,000	34%
RESERVAS	153,341	13%
RESULTADOS ACUMULADOS	(352,712)	-30%
UTILIDAD DEL PERÍODO	969,679	83%
TOTAL PATRIMONIO	1,166,308	

Cualquier información adicional, la presentaré a su requerimiento

~~Atentamente,~~


CPA Lic. Marcelo Naranjo P.
COMISARIO
Licencia profesional 17-1745

