



Guayaquil, 1° de Abril de 2011

Señores  
**JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS**  
**AFPV ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDUCIARIA S.A.**  
Ciudad

Señores Accionistas:

En mi calidad de Apoderado de la Compañía AFPV ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDUCIARIA S.A., me permito poner a su consideración el informe de labores cumplidas durante el ejercicio económico del año 2010.

La Compañía de mi representación, ha tenido un gran desarrollo durante el año 2010, y sus actividades han sido, en términos generales, normales según podrán apreciar del análisis de los estados financieros y balances que se han presentado.

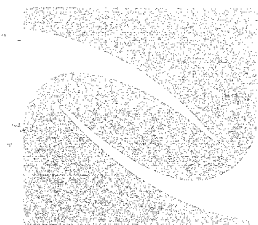
Durante el período comprendido entre el lero de enero y el 31 de diciembre de 2010, la compañía AFPV ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDUCIARIA S.A., además de continuar administrando los fideicomisos ya constituidos con anterioridad al período mencionado, fue designada fiduciaria de nuevos fideicomisos y encargos fiduciarios, el detalle completo de patrimonios administrados consta a continuación, expresado en dólares:

#### **FIDEICOMISOS MERCANTILES**

| No. | Nombre del Fideicomiso | TOTAL PATRIMONIO |
|-----|------------------------|------------------|
| 1   | Acciones Carseg        | 1.295.891,70     |
| 2   | AGD                    | 27.899.144,38    |
| 3   | Agi Eléctrica          | 400.000,00       |
| 4   | Agroempresa - Laad     | 1.984.307,00     |
| 5   | Agrol                  | 3.150.000,00     |
| 6   | Agrotropical           | 2.261.600,00     |
| 7   | AIG                    | 153.044,23       |
| 8   | Albokennedy            | 525.748,27       |
| 9   | Allen                  | 68.053,67        |
| 10  | Altos del Lago         | 110.000,00       |
| 11  | Anielo                 | 189.223,02       |
| 12  | Baquerizo Seifert      | 129.580,66       |
| 13  | Barcelona - RSI        | 940,44           |
| 14  | Bedén I                | 474.327,68       |
| 15  | Bella Mar              | 1.157.101,26     |
| 16  | Bellavista Durán Norte | 2.311.206,80     |
| 17  | Belo Horizonte         | 612.420,20       |

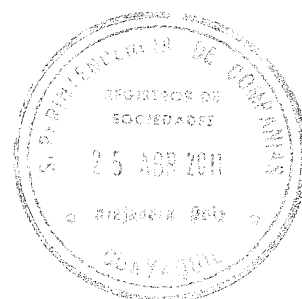
C.C. DICENTRO planta baja local 19

PBX: 2 245300

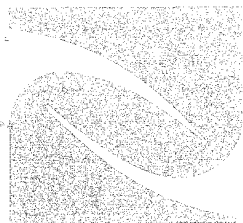


**AFPV**  
ADMINISTRADORA DE  
FONDOS Y FIDUCIARIA S.A.

|    |                                     |                |
|----|-------------------------------------|----------------|
| 18 | Bingames - Lemseyan                 | 56.952,95      |
| 19 | Buena Fè                            | 1.284,78       |
| 20 | Caicedo Paladines VII               | 725.867,89     |
| 21 | Caminos del Norte                   | 57.479,16      |
| 22 | Capitana II                         | 4.264.736,09   |
| 23 | Carlapia                            | 596.837,50     |
| 24 | Carnec                              | 81.743,84      |
| 25 | Carnec Dos                          | 35.750,00      |
| 26 | Cero Uno-Manzana Nueve, Puerto Azul | 598.275,85     |
| 27 | Compatesa - Simetop                 | (2.169.108,44) |
| 28 | Controlcorp                         | 6.753,22       |
| 29 | Corolden                            | 90.576,13      |
| 30 | Chávez                              | 1.261.385,43   |
| 31 | El Boulevard                        | 1.025.108,50   |
| 32 | El Conde                            | 349.882,29     |
| 33 | Espejo                              | 8.587.584,83   |
| 34 | Febres Cordero                      | 1.636.046,22   |
| 35 | Fimlandep                           | 38.770,30      |
| 36 | Firum                               | 3.553.727,40   |
| 37 | Floorcom                            | 719.408,65     |
| 38 | Francisco del Castillo Andrade      | 701.017,38     |
| 39 | Francisco del Castillo Andrade II   | 180.790,96     |
| 40 | Francor                             | 759.649,90     |
| 41 | Francor II                          | 2.385,30       |
| 42 | Frioport                            | 100,00         |
| 43 | Frostisa                            | 222.250,00     |
| 44 | Geormar                             | 45.000,00      |
| 45 | Geormar II                          | 324.600,00     |
| 46 | Global de Adm Bco. Central          | 6.334.719,92   |
| 47 | Guzmán Carriel                      | 764.600,00     |
| 48 | Guzmán Carriel II                   | 927.160,00     |
| 49 | Iedyt                               | 70.686,00      |
| 50 | JH                                  | 164.634,26     |
| 51 | John Salmon                         | 50.646,00      |
| 52 | Lakodec I                           | 319.890,30     |
| 53 | Lakodec II                          | 115.150,00     |
| 54 | Las Brisas                          | 86.500,00      |
| 55 | Las Gaviotas - Nuevos Horizontes    | 813.114,87     |



C.C. DICENTRO planta baja local 19  
PBX: 2 245300



**AFPV**  
ADMINISTRADORA DE  
FONDOS Y FIDUCIARIA S.A.

|    |                   |                |
|----|-------------------|----------------|
| 56 | Lavista Tower     | 900.000,00     |
| 57 | Licevisa          | 86.383,46      |
| 58 | Limongi           | 28.000,00      |
| 59 | Mabigen           | 384.000,00     |
| 60 | Maguilar          | 3.164.176,44   |
| 61 | Manzanal Conocoto | 229.930,85     |
| 62 | Maribin           | 348.321,84     |
| 63 | MB                | 294,97         |
| 64 | Mirna             | 31.367,95      |
| 65 | Mosni             | 613.861,20     |
| 66 | Mosni II - GJP    | 522.221,71     |
| 67 | Mosni III - MJP   | 535.750,52     |
| 68 | Multiempresa      | 165.000,00     |
| 69 | Muñoz             | 165.000,00     |
| 70 | Nelson Dávila     | 150.500,92     |
| 71 | Noprosa           | 939.093,75     |
| 72 | Olonsa            | 88.418,27      |
| 73 | Pacífico 001-BCE  | 30.067.854,58  |
| 74 | Pearth            | 14.584,34      |
| 75 | Pino Arregui      | 646.454,24     |
| 76 | Plascacia Bowen   | 163,97         |
| 77 | Pozo              | 317.828,12     |
| 78 | Quezada           | 9.796.735,27   |
| 79 | Rinursa           | 837.072,00     |
| 80 | Roca Mar          | 310.600,34     |
| 81 | Rodolfo X         | 4.300.000,00   |
| 82 | Rumigold          | 30.080,06      |
| 83 | Samedan           | 262.864,00     |
| 84 | San Andrés        | -              |
| 85 | San Antonio       | 66.421,81      |
| 86 | San Felipe        | (1.913.778,95) |
| 87 | San Miguel        | 33.825,00      |
| 88 | Sánchez López     | 292.734,54     |
| 89 | Santa Elena       | (1.505.227,31) |
| 90 | Santa Priscilla   | 1.194.609,05   |



C.C. DICENTRO planta baja local 19  
PBX: 2 245300



**AFPV**  
ADMINISTRADORA DE  
FONDOS Y FIDUCIARIA S.A.

|              |                           |                       |
|--------------|---------------------------|-----------------------|
| 91           | Shangri - La              | 103.494,45            |
| 92           | Sico                      | 2.355.409,23          |
| 93           | Sociedad Trininmobiliaria | (1,98)                |
| 94           | Stephany Maria            | 586.318,09            |
| 95           | Tecfinsa -Cabezas         | 80.571,17             |
| 96           | Torre de la Cruz          | (34.907,71)           |
| 97           | Torre Oceànica            | 98.460,90             |
| 98           | TPD                       | 924.805,46            |
| 99           | Ubeda                     | 0,01                  |
| 100          | Universal                 | 4.861.907,83          |
| 101          | Venecia Mieleles          | 3.307.966,80          |
| 102          | Vikingos                  | 2.000.000,00          |
| 103          | Weisson & Weisson         | 193.145,88            |
| 104          | Zambrano                  | (91.074,45)           |
| <b>TOTAL</b> |                           | <b>143.615.785,41</b> |

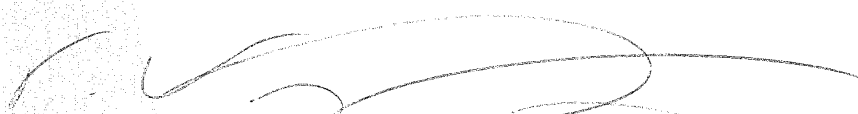
#### ENCARGOS FIDUCIARIOS

| No. | Nombre del Encargo Fiduciario |
|-----|-------------------------------|
| 1   | E.DUCATE COLEGIOS DOS         |



Aprovecho la oportunidad para agradecer a los señores accionistas la confianza depositada en mi gestión.

Atentamente

  
**Ab. Oscar Andrés Vernaza Ghiglicione**  
APODERADO  
C.I: 0909600173

**C.C. DICENTRO planta baja local 19**  
**PBX: 2 245300**