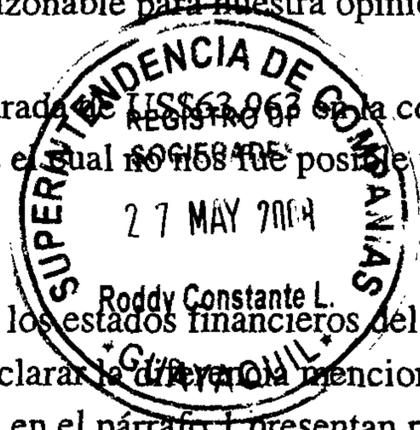


70573

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Fiduciaria del Pacífico S. A. Fidupacífico**:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Fiduciaria del Pacífico S. A. Fidupacífico** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Banco del Pacífico S. A.) al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo que se menciona en el párrafo siguiente, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2007, existe una diferencia no aclarada de \$1563,862 en la confirmación del saldo por cobrar a Filanbanco S. A. en liquidación y sobre el cual no nos fue posible formarnos una opinión sobre su razonabilidad.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes en los estados financieros del año 2007, si los hubiere, que pudieran haberse expuesto de haber podido aclarar la diferencia mencionada en el párrafo 3 precedente, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Fiduciaria del Pacífico S. A. Fidupacífico** al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Informe de los auditores independientes (continuación)

5. La información que se detalla en la Nota 19 a los estados financieros adjuntos, corresponde a saldos de patrimonio autónomo de los fideicomisos administrados por la Compañía. No hemos auditado los estados financieros de dichos fideicomisos y nuestro alcance no incluye la revisión de los saldos de cada patrimonio autónomo.

Ernst & Young
RNAE No. 462


Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
11 de febrero del 2008



Fiduciaria del Pacífico S. A. Fidupacífico

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	3	2,732	34,081
Inversiones temporales	4	101,702	21,554
Cuentas por cobrar, neto	5	1,096,737	892,725
Gastos pagados por anticipado		10,170	538
Total activo corriente		<u>1,211,341</u>	<u>948,898</u>
Mobiliario y equipo, neto	6	56,079	52,590
Otros activos	7	68,701	102,074
Total activo		<u>1,336,121</u>	<u>1,103,562</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	8	207,363	200,291
Pasivos acumulados	9	61,216	40,314
Impuesto a la renta	14(d)	75,829	70,039
Total pasivo corriente		<u>344,408</u>	<u>310,644</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	10	395,000	395,000
Aportes para futuras capitalizaciones		2,829	2,829
Reserva de capital	11	39,448	39,448
Utilidades retenidas		554,436	355,641
Total patrimonio de los accionistas		<u>991,713</u>	<u>792,918</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>1,336,121</u>	<u>1,103,562</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Fiduciaria del Pacífico S. A. Fidupacífico

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2007	2006
Ingresos:			
Comisiones ganadas	2(g) y 16	1,273,630	1,690,135
Intereses ganados		969	2,652
Otros ingresos operacionales		12,063	29,232
		<u>1,286,662</u>	<u>1,722,019</u>
Gastos operacionales:			
Gastos por administración de fideicomisos	20(a)	(128,950)	(470,313)
Depreciaciones y amortizaciones		(102,648)	(177,259)
Comisiones pagadas	20(b) y (c)	(16,881)	(183,370)
Gastos de personal	17	(348,722)	(296,608)
Servicios de terceros	18	(273,357)	(270,470)
Provisión para cuentas incobrables		(7,144)	(31,369)
Impuestos y contribuciones		(12,612)	(10,860)
Otros gastos de operación		(85,582)	(76,945)
Margen operacional neto		<u>310,766</u>	<u>204,825</u>
Otros ingresos (egresos), neto		<u>2,210</u>	<u>(20,047)</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		<u>312,976</u>	<u>184,778</u>
Provisión para participación a trabajadores	2(h)	(46,958)	(27,717)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		<u>266,018</u>	<u>157,061</u>
Provisión para impuesto a la renta	2(i) y 14(d)	(67,223)	(70,039)
Utilidad neta		<u>198,795</u>	<u>87,022</u>
Utilidad neta por acción	2(j)	<u>0.02</u>	<u>0.009</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Fiduciaria del Pacífico S. A. Fidupacífico

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva de capital	Utilidades retenidas		
				Reserva legal	Utilidades por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2005	395,000	2,829	39,448	45,231	223,388	268,619
Más- Utilidad neta	-	-	-	-	87,022	87,022
Saldo al 31 de diciembre del 2006	395,000	2,829	39,448	45,231	310,410	355,641
Más (menos):						
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 12)	-	-	-	10,735	(10,735)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	198,795	198,795
Saldo al 31 de diciembre del 2007	395,000	2,829	39,448	55,966	498,470	554,436

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Fiduciaria del Pacífico S. A. Fidupacífico

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	198,795	87,022
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-		
Depreciación	15,766	16,412
Amortización	86,882	160,847
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(204,012)	(442,248)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(9,632)	1,258
(Aumento) en otros activos	(53,509)	(3,687)
Aumento en cuentas por pagar	7,072	66,270
Aumento en pasivos acumulados (1)	20,902	26,674
Aumento en impuesto a la renta (1)	5,790	63,145
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>68,054</u>	<u>(24,307)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a mobiliario y equipo, neto	(19,255)	(7,623)
Aumento en inversiones temporales	(148)	(614)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(19,403)</u>	<u>(8,237)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo:	48,651	(32,544)
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	34,081	66,625
Saldo al final del año	<u>82,732</u>	<u>34,081</u>

(1) Durante el año 2007 se pagó 34,565 por concepto de impuesto a la renta y por participación a trabajadores 27,808 (3,245 por participación a trabajadores en el año 2006).

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Fiduciaria del Pacífico S. A. Fidupacífico

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La Compañía se constituyó el 17 de julio de 1994 e inició sus operaciones el 19 de octubre de 1994. Hasta el 14 de octubre del 2003 operó con la denominación de Administradora de Fondos Contifondos S. A. y a partir de dicha fecha, mediante Resolución No. 03-G-IMV0005887 del 12 de septiembre del 2003 aprobada por la Superintendencia de Compañías, se denomina *Fiduciaria del Pacífico S. A. Fidupacífico*.

Su objeto social es administrar fondos de inversión y fideicomisos nacionales e internacionales en los términos que faculta la Ley de Mercado de Valores y actuar como emisora de procesos de titularización. Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la Compañía no posee fondos constituidos. El Consejo Nacional de Valores y la Superintendencia de Compañías regulan las funciones que realizan las administradoras de fondos.

La Compañía forma parte del Grupo Financiero Banco del Pacífico y su capital social es poseído en un 98.54% por el Banco del Pacífico S. A. (casa matriz).

La dirección registrada de la Compañía es Av. 9 de Octubre 100 y Malecón, Edif. La Previsora, Piso 27, Guayaquil - Ecuador.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos serán presentados a la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías publicada el 4 de septiembre del 2006, se adoptarán en el Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del 2009.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Inversiones temporales-

Las inversiones de renta fija están registradas al valor de mercado y en caso de no existir valor de mercado, se registran a su valor de adquisición. Los rendimientos devengados y no cobrados se registran en la cuenta intereses acumulados por cobrar.

De acuerdo con disposiciones de la Ley de Mercado de Valores y del Consejo Nacional de Valores, las inversiones de renta fija que se coticen en el mercado deben estar valuadas al valor de mercado, y en caso de no existir precio de mercado, el Consejo Nacional de Valores a través de sus disposiciones, determina los parámetros para la valoración de las inversiones a precio de mercado, que componen los portafolios de los fondos y fideicomisos mercantiles con fines de inversión, inscritos en el Registro de Mercado de Valores y los portafolios propios y de terceros administrados por las Casas de Valores y Administradoras de Fondos, a través de la aplicación del "manual operativo para valoración a precios de mercado de valores de contenido crediticio y de participación y procedimientos de aplicación".

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) **Mobiliario y equipo-**

El mobiliario y equipo se presenta a una base que se asemeja al costo histórico menos la depreciación acumulada. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

	<u>Años</u>
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de cómputo	3

Los costos de mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

(c) **Otros activos-**

Los otros activos corresponden principalmente a costos de programas de computación y gastos de adecuación, los cuales se presentan al costo neto de amortización. Los otros activos son amortizados por el método de línea recta en un período de 5 y 10 años, respectivamente, y los gastos de amortización se cargan a los resultados del año.

(d) **Estimación para cuentas dudosas-**

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y su experiencia en la recuperación de los mismos. La provisión para cuentas de dudoso cobro se carga a los resultados del año.

(e) **Provisiones-**

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la

Notas a los estados financieros (continuación)

provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(f) Comisiones diferidas-

Las comisiones diferidas corresponden a las comisiones por servicios fiduciarios pagadas por anticipado por ciertos clientes, de acuerdo a la escritura de constitución de los fideicomisos, y se llevan a resultados en función del devengamiento.

(g) Comisiones ganadas-

Corresponden a las comisiones recibidas por servicios de administración de los fideicomisos y se registran cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente. El porcentaje y forma de cálculo de las comisiones es de libre fijación, y se establecen en las normas internas de cada fideicomiso. Las comisiones ganadas dejan de facturarse y reconocerse en los resultados cuando se cumplen las siguientes condiciones: el cliente mantiene cuentas por cobrar vencidas por más de 3 meses, y la gerencia en sesión de comité toma la decisión en base a la condición de cada fideicomiso. En estos casos las comisiones se registran cuando se cobran.

(h) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

(i) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(j) Utilidad neta por acción-

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(k) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Efectivo en caja y bancos	2,732	34,081
Inversiones menores a 3 meses (Véase Nota 4)	80,000	-
	<u>82,732</u>	<u>34,081</u>

4. Inversiones temporales

Corresponde a certificados de depósito por 81,702 (21,554 en el año 2006) y depósito a plazo por 30,000 con vencimientos entre enero y abril del 2008 (junio del 2007) y que devengan una tasa de interés anual que fluctúa entre 1.85% al 5.5% (5% en el año 2006).

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Pacificard S. A. (Véase Nota 13)	101,702	20,614
Filanbanco S. A. en liquidación	-	940
	<u>101,702</u>	<u>21,554</u>

5. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Comisiones por cobrar (1)	1,007,197	834,290
Anticipos a proveedores	56,459	26,149
Impuestos por recuperar	23,278	29,630
Deudores varios	52,072	37,781
	<u>1,139,006</u>	<u>927,850</u>
Menos- Estimación para cuentas dudosas	42,269	35,125
	<u>1,096,737</u>	<u>892,725</u>

(1) Incluye principalmente 572,275 (358,314 en el año 2006) por concepto de comisiones por la administración de los Fideicomisos Filanbanco I y II y cuentas por cobrar por 214,819 (237,906 en el año 2006) a Filanbanco S. A. en

Notas a los estados financieros (continuación)

liquidación (constituyente de los fideicomisos Filanbanco I y II) por concepto de gastos de mantenimiento, pagos de alcuotas e impuestos prediales sobre los bienes inmuebles fideicomitados, desembolsos que fueron necesarios para preparar los bienes antes de su venta. (Véase Nota 20(a)).

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio	35,125	3,756
Más- Adiciones	<u>7,144</u>	<u>31,369</u>
Saldo al final	<u>42,269</u>	<u>35,125</u>

6. Mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el saldo de mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Equipos de oficina	12,614	11,845
Muebles y enseres	42,636	42,236
Vehículos	4,679	4,679
Equipos de cómputo	<u>44,124</u>	<u>31,383</u>
	104,053	90,143
Menos- Depreciación acumulada	<u>47,974</u>	<u>37,553</u>
	<u>56,079</u>	<u>52,590</u>

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de mobiliario y equipo fue el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio	52,590	61,379
Más (menos):		
Adiciones, neto	19,255	7,623
Depreciación	<u>(15,766)</u>	<u>(16,412)</u>
Saldo al final	<u>56,079</u>	<u>52,590</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Otros activos

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los otros activos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Programas de computación	127,621	127,621
Gastos de instalaciones y adecuaciones	101,635	79,781
Bienes recibidos en dación de pago	37,849	-
Otros	9,034	15,228
	<u>276,139</u>	<u>222,630</u>
Menos- Amortización acumulada	<u>207,438</u>	<u>120,556</u>
	<u>68,701</u>	<u>102,074</u>

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de otros activos fue el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio	102,074	259,234
Más (menos):		
Adiciones	91,186	3,687
Ventas	(31,268)	-
Retiros	(6,409)	-
Amortización	(86,882)	(160,847)
Saldo al final	<u>68,701</u>	<u>102,074</u>

8. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Honorarios por pagar (1)	123,496	121,209
Impuesto al Valor Agregado (IVA) y retenciones por pagar	27,607	44,546
Comisiones diferidas	11,020	18,967
Otras	45,240	15,569
	<u>207,363</u>	<u>200,291</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(1) Corresponde a honorarios pendientes de pago a Region Bank S. A. (anteriormente Union Planters Bank N. A.) por 103,232 y a Atlantic Pacific Comercial & Financial Services LLC por 20,264 (17,977 en el año 2006) (Véase Nota 20(b) y (c)).

9. Pasivos acumulados

Durante el año 2007, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.06</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.07</u>
Participación a trabajadores	27,808	46,958	(27,808)	46,958
Beneficios sociales	12,506	85,442	(83,690)	14,258
	<u>40,314</u>	<u>132,400</u>	<u>(111,498)</u>	<u>61,216</u>

Durante el año 2006, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.05</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.06</u>
Participación a trabajadores	3,336	27,717	(3,245)	27,808
Beneficios sociales	10,304	79,228	(77,026)	12,506
	<u>13,640</u>	<u>106,945</u>	<u>(80,271)</u>	<u>40,314</u>

10. Capital social

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el capital social estaba constituido por 9,875,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor de 0.04 cada una, totalmente pagadas.

11. Reserva de capital

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

13. Compañías relacionadas y partes vinculadas

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activo		
Fondos disponibles	1,574	33,881
Inversiones (Véase Nota 4)	101,702	20,614
Cuentas por cobrar	426	612
Gastos pagados por anticipado	6,322	538
	<u>110,024</u>	<u>55,645</u>

Durante los años 2007 y 2006, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ingresos-		
Intereses ganados - Pacificard S. A.	964	970
Egresos-		
Gastos de arriendo - Banco del Pacífico S. A.	15,847	12,617
Seguros generales - Seguros Sucre S. A.	12,197	16,566
Servicios de nómina - Banco del Pacífico S. A.	4,092	3,410
Gastos bancarios - Banco del Pacífico S. A.	1,538	2,222

14. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la

Notas a los estados financieros (continuación)

Compañía, dentro del plazo de tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando se haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributaria de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta, fueron las siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	266,018	157,061
Más- Partidas de conciliación-		
Gastos no deducibles	<u>2,875</u>	<u>123,095</u>
Utilidad gravable	268,893	280,156
Tasa de impuesto	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>67,223</u>	<u>70,039</u>

(e) Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria-

En el Tercer Suplemento al Registro Oficial No. 242 del 29 de diciembre del 2007, se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria con vigencia a partir del 1 de enero del 2008. La mencionada Ley incorpora reformas a varias leyes y los principales cambios son los siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

Código tributario-

Incremento en las tasas de interés por mora tributaria, recargos del 20% en las determinaciones realizadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), caución del 10% de la cuantía reclamada en impugnaciones ante el Tribunal Fiscal, e incorporación de nuevos delitos tributarios y endurecimiento de las penalidades.

Ley de Régimen Tributario Interno-

- Limita las deducciones por intereses en créditos externos y por arrendamientos mercantiles locales como internacionales.
- Incluye deducciones adicionales por los montos pagados en incremento del empleo y pagos realizados a empleados discapacitados, o empleados con familiares discapacitados.
- Retención en la fuente a los pagos al exterior por intereses en créditos externos que no son con organismos multilaterales.
- Incluye nuevos ingresos exentos y deducciones en la determinación del impuesto a la renta de las personas naturales, adicionalmente se modifica la tabla progresiva del cálculo del impuesto a la renta.

Otras-

- Grava con tarifa 0% de Impuesto al Valor Agregado (IVA) en ventas de bienes y servicios a instituciones del estado que tienen ingresos exentos.
- Derecho a devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) en ciertos casos específicos.
- Modificación en las tarifas del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) para ciertos bienes, inclusión de otros bienes y servicios gravados y exoneración para los servicios de telecomunicaciones y radioelectrónicos.
- Crea un impuesto del 0.5% a la salida de divisas del país.

15. Jubilación e indemnización

(a) Jubilación-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o

Notas a los estados financieros (continuación)

interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio del 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la Compañía no mantiene ninguna reserva por este concepto.

(b) Indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la Compañía no ha constituido ninguna reserva por este concepto.

La Compañía tiene la política de registrar el gasto por indemnización en los resultados del período en que se incurren.

16. Comisiones ganadas

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las comisiones ganadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Filanbanco Acreedores I y II (Véase Nota 20(a))	391,022	1,066,131
Conorte	84,000	-
Concegua	84,000	-
Pan	36,000	-
Fondo Cesantía Magisterio	30,600	-
Basa	30,000	30,000
Pacífico-002-Bce-Enlacefondos-Ip	27,168	27,168
ECAPAG 01-2005	22,296	16,851
Pull de Vehículos (Banco Amazonas)	20,980	16,588
Emelnorte	19,650	15,300
Urbanización Caracol I	19,027	16,560

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
EMELSAD	16,200	14,100
Multipredios	15,915	15,915
Asoftalmólogos	14,786	14,000
Banco de Machala	12,500	15,000
Aray-Fiservy-Epa	11,880	12,960
Vista Azul	10,900	11,700
Portal Esmeralda	10,860	7,560
Case - Eica	10,186	10,186
Eica	9,600	6,790
Realizables Uno Mp	8,640	9,480
Etinar cartera	6,533	6,000
Fondo Mixto de Promoción Turística	6,400	19,200
E.F.Northop	6,000	5,500
Samborondón	6,000	6,000
Marcas	6,000	6,000
Centenario	6,000	6,000
Tottori	2,894	4,506
Inversión 010	-	12,200
Madrid II	-	1,200
Las Gaviotas	-	12,700
Etinar	-	6,400
Activos	-	2,389
Otros fideicomisos	347,593	295,751
	<u>1,273,630</u>	<u>1,690,135</u>

17. Gastos de personal

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los gastos de personal se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Remuneraciones	206,909	164,533
Beneficios sociales	85,442	79,228
Otros	56,371	52,847
	<u>348,722</u>	<u>296,608</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Servicios de terceros

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los servicios de terceros se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Honorarios profesionales	127,972	91,760
Servicios temporales	70,451	77,157
Arriendos	23,175	26,562
Telecomunicaciones	15,789	17,429
Otros	35,970	57,562
	<u>273,357</u>	<u>270,470</u>

19. Fideicomisos administrados por la Compañía (información no auditada)

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los fideicomisos administrados por la Compañía mostraban las siguientes cifras de patrimonio autónomo:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Administración		
Alpallana	370,636	563,636
Arboleda del Salado	3,350,560	3,350,560
Mercado y Promociones	250,921	250,921
Asoftalmólogos	118,378	105,022
Basa Inmuebles	8,393,808	8,418,970
Carolina	13,651	14,167
Cartera Villa del Mar	972,919	984,811
Case-Eica	47,483	47
Ceibos Norte	542,898	611,398
Ceibos Norte II	721,899	1,025,399
Centenario	116,900	116,900
Cicog	147,844	129,457
Concegua	485,607	-
Conorte	1,883,640	-
Consertinsa	1,351,004	-
Construluz	803,414	803,414
Credit Report	800,084	800,084
ECAPAG 01-2005	9,113,065	6,727,572
Ecuador Racing	216,538	216,538

Notas a los estados financieros (continuación)

	2007	2006
Emelnorte	6,428,890	5,888,415
Emelsad	1,435,336	1,359,354
Fondo Mixto Promoción Turística	4,929,299	3,628,548
FYA-001	230,659	230,659
GHJ	92,337	92,337
Kia Eica	724,090	17,330
Mi Casa Seguro	1,000	-
Multipredios	14,603,558	14,764,376
Pacífico 002 BCE Enlace	5,775,016	5,732,488
Pallares Vela	7,543	7,543
Pan (1)	-	-
Proyecto Barandua II	3,663,920	2,937,720
Praderhotel	726,343	881,343
Proyecto Barandua III	408,775	521,249
RE 001	7,208	7,208
Realizables Uno MP	725,161	1,756,396
Torres Firensa	226,377	-
Prados de Ilalo	166,683	-
Poll Hipotecario Basa Dos	2,126,361	-
	<u>71,979,805</u>	<u>61,943,862</u>
Garantía		
Achi	79,505	79,505
Administración de Activos (1)	-	1
Aray	3,350,764	3,350,764
Albor	881,638	990,770
Anfid	7,368,850	7,368,850
Bonaire	774,493	774,493
Buque Tanque Andes	750,000	750,000
Cabrera	328,439	328,429
Cassis	551,890	551,890
CFC Towerbank	2,663,601	4,399,715
Chiriboga Martínez	340,000	340,000
Coralsea	20,000	110,000
Corella Filanbanco	79,941	79,941
Defactor S. A.	1,501,119	1,501,119
Delgado	192,831	192,831
Doña Luz	4,294,000	4,294,000
E.F. Condominio Gran Pasaje	-	20,209

Notas a los estados financieros (continuación)

	2007	2006
E.F.Recuperación Basa Cartera	-	4,922
Ecogroup	55,183	69,648
EF Brito Guijarro	6	115
Egas	220,000	220,000
Eiser	164,666	164,666
El Tejar	81,023	81,023
Emeloro	5,825,776	-
Epa	1,235,800	1,235,800
Erimauka I	1,151,914	1,151,914
Erimauka II	106,356	104,284
Etinar	1,150,644	1,150,644
Etinar Cartera	1,307,368	1,293,046
Exporklore I	600,042	716,103
Filan	-	186,050
Filanbanco Acreedores I	49,143,979	51,824,557
Filanbanco Acreedores II	40,530	164,431
Fiservy	5,506,844	5,506,844
Futurcorp	2,150,954	2,150,954
Geopetsa	-	1,300,000
Grafiram	196,688	196,668
Graiman	2,792,200	2,589,500
Grupo Ziemer	164,933	164,933
Guzmán Calero	153,736	124,126
Hacienda San Marcos	-	4,527,289
Holbruck	4,357,048	4,357,048
Jipijapa	427,581	427,581
Josefina	1,068,673	1,068,673
Juan Saab Dos	437,323	940,971
Kléver Vaca Garzón	17,086,255	17,086,255
La Fabril	5,739,051	8,527,060
LAAD - UBESA	2,851,481	2,851,481
Lomira	757,988	757,988
Machala - Cartera	1,469,817	955,098
Manglaralto	972,573	605,103
Manzo	231,322	231,322
Marcas	10,823,114	7,041,580
Membresías Casa Blanca	4,969,961	4,969,961
Mercantil Villagómez	95,103	95,103
Miramar II	31,680	186,050

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Montecarlo II	76,280	76,280
Mundi Home	844,058	389,936
MYN 001	272,968	272,968
Naranjo Roses	-	754,438
Nirsa	2,715,648	4,500,019
N.K.	7,489	7,390
Novaplast	1,587,490	1,587,490
Custodia Novaplast – Filanbanco (1)	-	161,935
Oasis	289,563	675,563
Orogris	221,626	221,626
Oroklevi	321,640	463,327
Peralta I	-	831,755
Petrolitoral	1,341,135	1,422,743
Pull Garantía Automotriz BASA	36,332,918	25,228,739
Pull Hipotecario Basa Dos	2,126,361	2,163,461
Porton Alamos	18,570	35,970
Porvenir	1,450,560	1,450,560
Proyecto Solarium	1,385,130	1,378,530
Puerto Lucía II	175,244	175,244
Quech	387,401	387,401
Rafaela	380,895	380,895
Ramas Verdes	-	17,345
Ravcorp	559,108	559,108
Re-002	273,562	273,562
Relad Rivas	-	7,776,445
Roadtracking	1,517,652	1,517,652
Roseexpress	1,208,058	1,208,058
Samborondón	1,567,765	2,210,377
San Martín	234,712	234,712
San Martino	96,566	96,566
San Martino II	71,612	71,612
San Martino III	109,173	109,173
Santa Ana	449,451	449,451
Santa Lucía	493,348	493,348
Santo Domingo Shopping Mall	1,041,000	1,013,116
Sico – Repuestos	1,946,221	1,946,221
Silmar	834,453	834,453
Sol de Miami	445,201	444,889
Tenfanex	197,375	197,375

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Tenfanex I	195,500	195,500
Thomas	2,245,642	2,245,642
Tottori	89,295	89,295
Unión Mercantil S. A.	1,575,543	1,199,696
Universidad Metropolitana	275,017	275,017
Urbanización Caracol	4,749,738	8,492,056
Urbanización Caracol II	-	1,761
Verdemela	350,000	350,000
Yazk Autos	-	164,836
Tasas Terminal Terrestre de Guayaquil	1,010,110	-
Paseos del Pichincha	1,283,838	-
El Roble	837,702	-
	<u>220,137,301</u>	<u>225,194,844</u>
Inmobiliario		
Caracoles I Segunda Etapa Fase I		-
Conjunto Vacacional Costa Azul	1,901,743	1,971,743
Conjunto Vacacional Vista Azul	510,483	376,205
Jade	1,018,062	1,018,062
Lemar	194,933	194,933
Portal Esmeraldas	610,029	380,560
Samaria	120,387	79,982
Torres Futura	70,486	200
Torresol Tropical	1,214,038	1,214,038
	<u>5,640,161</u>	<u>5,235,723</u>
Titularización		
Segunda Titularización Conorte	1	-
Tasas Terminal Terrestre de Guayaquil	1	-
	<u>2</u>	<u>-</u>
Inversión		
Fondo Cesantía Magisterio	17,737,435	29,411,996
Total de patrimonio de los fideicomisos	<u>315,494,704</u>	<u>321,786,425</u>

(1) Fideicomisos en proceso de liquidación.

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Contratos

(a) Fideicomisos Filanbanco Acreedores I y II-

En agosto del año 2004 se celebraron los contratos de sustitución fiduciaria, mediante el cual la anterior administradora de los fideicomisos mercantiles Filanbanco Acreedores I y II, Administradora de Fondos Previfondos S. A., fue sustituida por Fiduciaria del Pacífico S. A. Fidupacífico. El objeto del fideicomiso Filanbanco Acreedores I es administrar, comercializar y transferir a cualquier título o modo, los bienes fideicomitados, con autorización de la Junta de Fideicomiso, mediante los mecanismos que para cada caso se establezca en el contrato del fideicomiso, atendiendo a la naturaleza del activo, de manera que con los recursos que se obtengan de dicha gestión, se transfieran al Fideicomiso Mercantil Acreedores II y este último proceda a la distribución de los recursos que servirán para cancelar las acreencias de los beneficiarios acreedores de acuerdo con el orden de prelación establecido en la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero. El honorario por la administración de los dos fideicomisos se estableció en base al principio de honorarios de éxito, equivalente al 5.5% mensual calculado sobre la venta y negociación de los activos con un mínimo mensual de 23,000, para cubrir los costos fijos de la administración de los fideicomisos. Adicionalmente, se establecieron los tipos de gastos que deberían ser asumidos por la Compañía, relacionados con la preparación de los bienes fideicomitados para su venta.

Durante el año 2007, la Compañía reconoció por este concepto, comisiones ganadas por 391,022 (1,066,131 en el año 2006) y gastos por administración de los fideicomisos por 128,950 (470,313 en el año 2006) que están registrados en el estado de resultados adjunto como parte de los ingresos y gastos operacionales.

(b) Contrato de "Escrow Agreement"-

El 14 septiembre del 2004, la Compañía celebró un contrato con Union Planters Bank N. A. (Florida) (actualmente Regions Bank S. A.), mediante el cual ésta se encargaría de administrar e invertir el flujo proveniente de la realización de los bienes del Fideicomiso Acreedores I y gestionar el pago a los acreedores-beneficiarios del Fideicomiso Acreedores II, de acuerdo a lo establecido por la Junta del Fideicomiso y la Fiduciaria. Con fecha 31 de agosto del 2006, las partes decidieron terminar el contrato y se liquidaron las obligaciones pendientes de

Notas a los estados financieros (continuación)

pago a favor de Regions Bank S. A. por un monto de 107,908, neto de retenciones de impuestos por 47,677 y anticipos entregados por 35,122, con vencimientos mensuales de pago hasta mayo del 2007.

Durante el año 2006, la Compañía reconoció por este concepto honorarios por 135,114 que están registrados en el estado de resultados adjunto como parte de las comisiones pagadas.

(c) Contratos de asesoría financiera y comercial-

El 15 de julio del 2005, la Compañía celebró un contrato con Atlantic Pacific Comercial & Financial Services LLC, con la finalidad de recibir un servicio de asesoría financiera y aseguramiento de éxito en las negociaciones pactadas entre Union Planters Bank N. A. y la Compañía, en relación a la administración de los fideicomisos Filanbanco Acreedores I y II (Véase literal (b)).

Durante el año 2007, la Compañía reconoció por este concepto honorarios por 6,288 (35,623 en el año 2006) que están registrados en el estado de resultados adjunto como parte de las comisiones pagadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

pago a favor de Regions Bank S. A. por un monto de 107,908, neto de retenciones de impuestos por 47,677 y anticipos entregados por 35,122, con vencimientos mensuales de pago hasta mayo del 2007.

Durante el año 2006, la Compañía reconoció por este concepto honorarios por 135,114 que están registrados en el estado de resultados adjunto como parte de las comisiones pagadas.

(c) Contratos de asesoría financiera y comercial-

El 15 de julio del 2005, la Compañía celebró un contrato con Atlantic Pacific Comercial & Financial Services LLC, con la finalidad de recibir un servicio de asesoría financiera y aseguramiento de éxito en las negociaciones pactadas entre Union Planters Bank N. A. y la Compañía, en relación a la administración de los fideicomisos Filanbanco Acreedores I y II (Véase literal (b)).

Durante el año 2007, la Compañía reconoció por este concepto honorarios por 6,288 (35,623 en el año 2006) que están registrados en el estado de resultados adjunto como parte de las comisiones pagadas.