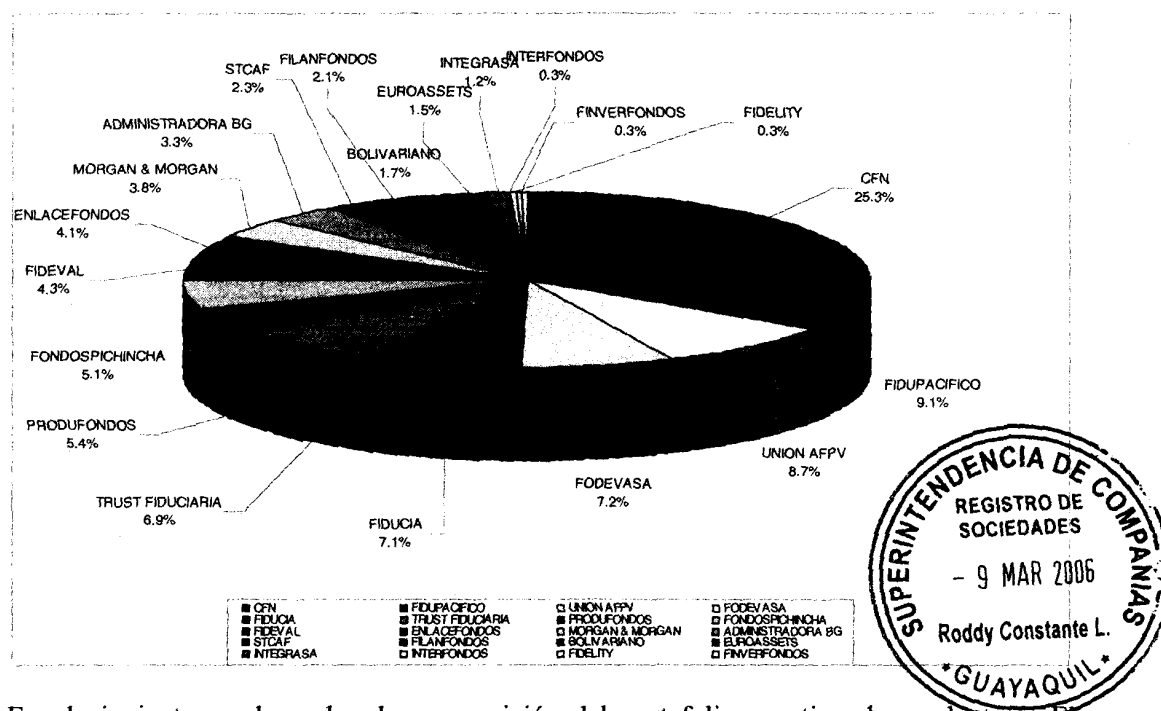


**Fiduciaria del Pacífico S.A. FIDUPACIFICO**  
**Administradora de Fondos y Fideicomisos**  
**Informe de Actividades por el Periodo**  
**De Enero a Diciembre del 2005**

## ADMINISTRACIÓN Y NEGOCIOS

El año 2005 se ha caracterizado por un proceso de expansión del negocio, especialmente en lo relacionado a la administración de los fideicomisos Acreedores Uno y Dos con Filanbanco en Liquidación. En general, la presencia la compañía mantiene una importante presencia en el mercado en función del patrimonio autónomo administrado. En el mes de enero y julio se renovaron exitosamente la certificación de calidad ISO 9001:2000.

El siguiente gráfico muestra la participación del mercado de la compañía versus el resto de la competencia en función de los patrimonios autónomos administrador en el Ecuador. Fidupacífico mantiene un porcentaje equivalente al 9% del total del mercado. Las administradoras que mantienen una cuota de participación de mercado en el rango de 9% a 5% son: Fidupacífico, AFPV, Fodevasa, Fiducia y Trust Fiduciaria, Produfondos y Fondos Pichincha. En el rango de menos de 5% a 1% se encuentran: Fideval, Enlace, Morgan & Morgan, Administradora BG, Stanford, Filanfondos, Bolivariano, Euroassets e Integra.



En el siguiente cuadro sobre la composición del portafolio por tipo de productos. El siguiente cuadro ilustra la evolución durante los años 2002, 2003, 2004 y 2005:

Tipo de Negocio	2002	2003	2004	2005
Garantía	49%	46%	47%	59%
Administración	35%	42%	41%	34%
Inmobiliario	11%	7%	9%	6%
Inversión	3%	3%	1%	1%
Encargos Fiduciarios	2%	2%	2%	2%
<b>Total Número de Negocios</b>	<b>96</b>	<b>138</b>	<b>164</b>	<b>174</b>

A diciembre del 2002 la compañía administraba 96 fideicomisos, en el año 2003 un total de 138, en el año 2004 un total de 164 y al final del 2005 llegaron 174. Durante el año 2004 el inventario de fideicomisos ha variado de la siguiente forma:

Concepto	No. Fideicomisos
Saldo 31 diciembre 2004	164
Nuevos negocios durante 2005	16
Disueltos durante 2005	6
Saldo 31 diciembre 2005	174

El Patrimonio Autónomo administrado por la compañía se ha incrementado de \$132 millones en el 2002, a \$157 millones en el año 2003, a \$280 millones al final del 2004 y a \$355 millones al final del 2005.

El siguiente cuadro ilustra la distribución de la rentabilidad de los negocios en función de los distintos tipos de fideicomisos al 31 de diciembre de 2005:

PRODUCTOS	Ingresos	Costos	Utilidad	% Rentabilidad
Fideicomisos de Administración	241,192.06	159,198.20	81,993.86	34%
Fideicomisos de Garantía	249,621.50	150,314.93	99,306.57	40%
Fideicomisos Inmobiliarios	90,958.73	67,371.14	23,587.59	26%
Fideicomisos de Inversión	15,000.00	6,430.54	8,569.46	57%
Encargos Fiduciarios	41,100.35	33,691.09	7,409.26	18%
<b>Total Productos</b>	<b>637,872.64</b>	<b>417,005.90</b>	<b>220,866.74</b>	<b>35%</b>
Fideicomiso Filanbanco	542,063.57	727,497.29	-185,433.72	-34%
Fideicomiso Pool de Vehículos	77,484.00	101,187.02	-23,703.02	-31%
<b>Total 2 Fideicomisos</b>	<b>619,547.57</b>	<b>828,684.30</b>	<b>-209,136.73</b>	<b>-34%</b>
<b>Total Ingresos Año 2005</b>	<b>1,257,420.21</b>	<b>1,245,690.21</b>	<b>11,730.00</b>	<b>1%</b>



Los fideicomisos de Filanbanco y el Pool Automotriz con Banco Amazonas son los que han drenado la rentabilidad de la compañía. El primero debido a que las subastas efectuadas durante el año 2005 no fueron las suficientes, ya que se empezó tardíamente en el mes de

mayo por la oposición de la Junta de Acreedores de esa entidad, y a que Filanbanco en Liquidación no transfirió la cantidad de activos que se habían comprometido a la invitación al concurso público. En el caso del Pool Automotriz, se ha tenido problemas en la matriculación de vehículos por cuanto la Comisión de Tránsito del Guayas y el Consejo nacional de Tránsito no han definido normativamente las responsabilidades derivadas del fideicomiso y han puesto obstáculos a los procesos de registro, matriculación y cobro de multas.

### BALANCE GENERAL

**Activos.** El grupo de activos a diciembre del 2004 asciende a \$860,450. La disponibilidad inmediata es de \$87,565.02. Otras cuentas importantes en el grupo de activos son Cuentas y Documentos por Cobrar por \$307,950, cuyo desglose más importante es el siguiente:

Torresol Tropical	64,496.44
Petrolitoral	30,947.78
Acreedores I	19,980.98
Pool Vehículos Amazonas	15,186.08
Aray-Fiservy-Epa	13,305.60
Etinar	10,064.01
Urbanización Caracol I	9,190.80
<b>Total</b>	<b>163,171.69</b>

Otra cuenta importante es otros Activos por \$403,555.76, cuyas cuentas más importantes son las siguientes:

Anticipo Impuesto Renta	11,247.08
Retenciones 1%-5%, Crédito Tributario	24,266.92
Anticipos Filanbanco Inventario Quito, Impuestos prediales y otros	26,706.00
Anticipos Unión Planters, Atlantic Pacific, Canesusa	53,000.00
Depósitos Garantía	6,909.81



<b>Cargos y Gastos Diferidos</b>	<b>Costo</b>	<b>Amortización</b>	<b>Saldo</b>
Certificación ISO 9001-2000	27,740.82	-15,782.41	11,958.41
Proyecto Inmobiliario	9,000.00	-4,650.00	4,350.00
Gastos de Desarrollo	29,000.00	-6,766.62	22,233.38
Sistema Contable	127,621.18	-67,226.95	60,394.23
Gastos de Filanbanco	116,403.74	-29,100.96	87,302.78
Instalaciones y Adecuaciones	79,780.87	-19,826.27	59,954.60
<b>Total</b>			<b>368,323.21</b>

**Pasivos.** A diciembre del 2005 el total de pasivos de la compañía asciende a \$154,554.72, los cuales en su gran mayoría corresponden a las siguientes cuentas:

**CUENTAS POR PAGAR**

Beneficios Sociales, aporte IESS, DTS, DCS, Vacaciones	13,639.00
Retenciones por pagar SRI: Retenciones Fuente e IVA	23,086.00
Impuesto Renta por el año 2005	6,894.00
Valor por devolver a Filanbanco del Fideicomiso Inversión 010	29,600.00

**OTROS PASIVOS**

Provisión para pago Unión Planters	55,593.00
Provisión para pago Atlantic Pacific	12,354.00
Provisión Ingresos Futuros	7,963.00

**Patrimonio.** El total del patrimonio es de \$694,165, cifra que incluye el Capital Pagado por \$395,000; Reservas y Aportes para Capitalización \$78,186, Resultados Acumulados por \$209,943; y, resultados del ejercicio por \$11,730.

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

**Ingresos.** El total de ingresos acumulados a diciembre del 2005 son de \$1,280,859, frente a \$782,719 en el 2004 y \$474,402 en el año 2003. Comisiones Ganadas suman \$1,225,626, producto de la gestión fiduciaria de la compañía. Otros Ingresos Operacionales, los cuales corresponden a recuperación de Cuentas por Cobrar ascendió a \$50,588.

**Gastos.** El total de gastos acumulados por el período informado son de \$1,269,257. De esta cifra, el correspondió a gastos del personal (\$241,691.89); Comisiones Pagadas \$77,906, Servicios de Terceros (\$307,810); y, Gastos de Operación (\$90,199). Las cuentas de: Provisiones Incobrables (\$3,756), Depreciaciones (\$25,099) y Amortizaciones (\$100,890) sumaron en total \$129,746. Otra cuenta significativa dentro de Otros Gastos Operacionales fue la de Gastos Administración Fideicomiso Filanbanco Acreedores Uno y Dos por \$391,889.

**Utilidades.** Al 31 de diciembre del 2005 la utilidad ~~net~~ después de participación de trabajadores e impuesto a la renta es de \$11,730.

  
Mauricio Anderson  
Gerente General

