

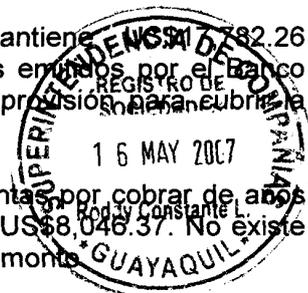
## INFORME DE COMISARIO

A los Accionistas

### **ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN Y FIDEICOMISO PARA EL DESARROLLO INVIDEPRO S.A.**

Guayaquil, Ecuador

1. He revisado el balance general de **ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN Y FIDEICOMISO PARA EL DESARROLLO INVIDEPRO S.A.**, compañía ecuatoriana domiciliada en Guayaquil, al 31 de diciembre del 2006 y el correspondiente estado de resultados por el año terminado en la misma fecha. Mi revisión la efectué de acuerdo con normas de revisoría de cuentas y, por consiguiente incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de revisión que consideré necesarios en las circunstancias. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es cumplir con las disposiciones de la Ley de Compañías, relativas a la función de comisario.
2. Durante el 2006 los accionistas de la compañía no han realizado Juntas para convocar o resolver sobre asuntos inherentes a sus responsabilidades.
3. Mi estudio y evaluación del sistema de control interno me permite expresar que el mismo al momento de mi revisión, no contiene debilidades importantes.
4. La compañía cumplió como agente de retención y percepción del impuesto a la renta y al valor agregado. El plazo para la declaración y pago de impuesto a la renta del ejercicio 2006 aún no vence.
5. Al 31 de diciembre del 2006 la Compañía mantiene **US\$1,782.26** correspondiente a Certificados de Pasivos Garantizados emitidos por el Banco del Progreso en Saneario, sin que exista ninguna provisión para cubrir la posible pérdida por su recuperación.
6. Al 31 de diciembre del 2006 la Compañía mantiene cuentas por cobrar de años anteriores al fideicomiso Portofino II, en liquidación por **US\$8,046.37**. No existe una provisión que permita cubrir la incobrabilidad de este monto.
7. Los ingresos por los ejercicios económicos 2006 y 2005 se originaron por comisiones cargadas a los fondos de inversión, que actualmente se encuentran en liquidación. Los costos fijos de la Compañía son superiores a sus ingresos, lo que causa pérdidas recurrentes, que al 31 de diciembre del 2006 representan el 25% del capital y reservas. Esto genera dudas importantes con respecto al futuro de la Compañía como negocio en marcha. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar por esta incertidumbre.



8. Excepto por lo mencionado en los párrafos 5 al 7, las cifras mostradas en los estados financieros son las que están registradas en los libros de contabilidad y éstos se llevan conforme a las normas legales y a la técnica contable. Están preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, la correspondencia, comprobantes de las cuentas, libros de actas y acciones se llevan y conservan adecuadamente.
9. Con base a procedimientos adicionales de revisoría de cuentas que he llevado a cabo, considero que obtuve toda la información necesaria para el cumplimiento de mi función.
10. Al 31 de diciembre del 2005 la administradora mantenía US\$21,911.00 de activos fijos sin depreciar. A partir del mes de octubre del 2006 se reinició el registro de la depreciación de estos activos.
11. En el año 2006 se disminuyó la provisión constituida sobre la participación mantenida en la planta procesadora de café SOLUBEL S.A. en US\$57,254.23, sobre la base del informe presentado por un perito independiente autorizado por la Superintendencia de Compañías. Ver Nota F.
12. Con fecha 20 de julio del 2006 se dispone, por parte de la Intendencia de Mercado de Valores, la cancelación de la inscripción de los Fondos Ingreso y Rentgreso, con fecha 7 de agosto del 2006 se publica en el Diario El Telégrafo la autorización de cancelación emitida por la Intendencia de Mercado de Valores por la cancelación de estos fondos. El 8 de septiembre del 2006 se procede a demandar en Juicio de Consignación a los partícipes del fondo Fondgreso, aun no se emite el extracto de citación. Con fecha 17 de marzo del 2006 se solicita al Intendente de Mercado de Valores la cancelación de la inscripción del fondo Fondgreso.

Comisario  
Gabriela López.

2 de marzo del 2007  
Guayaquil, Ecuador



# REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



NUMERO RUC: 0991294856001

RAZON SOCIAL: ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIONES Y  
FIDEICOMISO PARA EL DESARROLLO INVIDEPRO S.A.

### ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO: 001 ESTADO: ABIERTO MATRIZ FEC. INICIO ACT.: 04/08/1994  
NOMBRE COMERCIAL: INVIDEPRO

ACTIVIDADES ECONOMICAS:  
ACTIVIDADES DE ADMINISTRACION DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

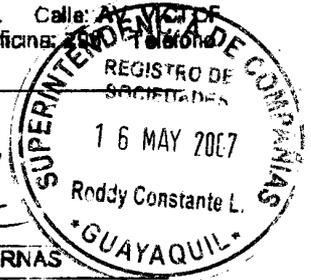
### DIRECCION ESTABLECIMIENTO:

Provincia: GUAYAS Cantón: GUAYAQUIL Parroquia: TARQUI Ciudadela: URDESA CENTRAL Calle: AV. VICTOR  
EMILIO ESTRADA Número: 114 Intersección: BALSAMOS Edificio: CELEBRITY Piso: 2 Oficina: 200 Teléfono:  
Trabajo: 042384745

*[Handwritten Signature]*  
FIRMA DEL CONTRIBUYENTE



*[Handwritten Signature]*  
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS



Usuario: WMCORNEJO Lugar de emisión: GUAYAS FRANCISCO DE

Fecha y hora: 20070516 11:07:51

Wendy M. Cornejo Delgado  
DELEGADA DEL R.U.C,  
Servicio de Rentas Internas  
LITORAL SUR

**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES  
SOCIEDADES**



**NUMERO RUC:** 0991294856001

**RAZON SOCIAL:** ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIONES Y  
FIDEICOMISO PARA EL DESARROLLO INVIDEPRO S.A.

**NOMBRE COMERCIAL:** INVIDEPRO  
**CLASE DE CONTRIBUYENTE:** OTROS  
**REP. LEGAL / AGENTE DE RETENCION:** PASSAILAIGUE MOLINA LUIS ERNESTO

**FEC. INICIO ACTIVIDADES.:** 04/08/1994      **FEC. CONSTITUCION:** 04/08/1994  
**FEC. INSCRIPCION:** 29/08/1994      **FEC. ACTUALIZACION:** 29/07/2006

**ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:**

ACTIVIDADES DE ADMINISTRACION DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

**DIRECCION PRINCIPAL:**

Provincia: GUAYAS Cantón: GUAYAQUIL Parroquia: TARDUI Ciudadela: URDESA CENTRAL Calle: AV. VICTOR EMILIO ESTRADA Número: 114 Intersección: BALSAMOS Edificio: CELEBRITY Piso: 2 Oficina: 208 Referencia ubicación: A MEDIA CUADRA DEL BANCO BOLIVARIANO Telefono Trabajo: 042384745

**OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**

- \* DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- \* DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- \* DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA
- \* IMPUESTO A LA PROPIEDAD DE VEHÍCULOS MOTORIZADOS

**# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:** del 001 al 001

**ABIERTOS:** 1  
**CERRADOS:** 0

**JURISDICCION:** REGIONAL LITORAL SUR GUAYAS

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

Usuario: WMCORNEJO Lugar de emisión:



SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Fecha y hora: 20070908 11:07:51

Wendy M. Cornejo Delgado  
DELEGADA DEL D.U.C.  
Servicio de Rentas Internas  
LITORAL SUR