

FIDUNEGOCIOS S.A.
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

Av. Constitución y
Av. Juan Tanca Märeno
Edif. Executive Center
3er. piso, Of. 306
Telf.: (593-4) 229-2154
Fax: (593-4) 229-2157
Casilla: 09-01-07285
mperez22@perezperezco.com
Guayaquil - Ecuador

Juan León Mera 1741
y Av. Orellana
Edif. Juan León Mera
3er. piso, Of. 301
Telf.: (593-2) 223-1960
Cel.: 099 440 448
fgallegosm@yahoo.es
Quito - Ecuador

PEREZ PEREZ & Co.
AUDITORES Y CONSULTORES



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas y Junta Directiva
FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
Guayaquil - Ecuador**

dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y 2008 y el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las principales políticas contables y otras notas aclaratorias.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

2. La administración de **FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico de la Compañía.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestras auditorías de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por

la compañía, para diseñar los procedimiento de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no son con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.

OPINION

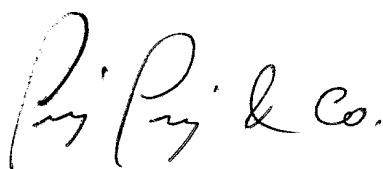
4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Principios y Normas de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

PÁRRAFO DE ÉNFASIS

5. Al 31 de diciembre del 2009, tal como se indica en la Nota B a los estados financieros, la Compañía ha iniciado el proceso de convergencia de las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NECs) a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), para dar cumplimiento con la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008 y publicada en el Registro Oficial No. 498, en donde se estableció un cronograma de aplicación obligatoria. La Administración, considerando la importancia de este tema está comprometida a seguir capacitando a su personal con esta nueva normativa contable, para que en el año 2010 poder preparar y presentar los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

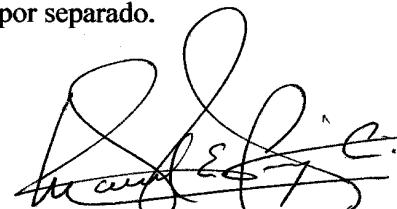
INFORME SOBRE OTROS REQUISITOS LEGALES Y ENTES REGULADORES

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía como agente de retención y percepción, y el cumplimiento de otras disposiciones contempladas en la Ley de Mercado de Valores y sus Resoluciones vigentes, por al año terminados el 31 de diciembre del 2009, se emiten por separado.



SC – RNAE – 2 No. 274

Febrero 26 del 2010
Guayaquil, Ecuador



CPA. Manuel Pérez Cisneros
SOCIO
Registro Nac. No. 17.183

FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresados en dólares norteamericanos)

| | 2009 | 2008 |
|---|------------------------|----------------|
| ACTIVO | | |
| ACTIVO CIRCULANTE: | | |
| Efectivo | 11,702 | 4,253 |
| Inversiones | (Nota C) 173,519 | 173,519 |
| Cuentas por Cobrar | (Nota D) 35,413 | 122,365 |
| Gastos Pagados por Anticipado | (Nota E) 5,412 | 5,608 |
| TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE | 226,046 | 305,745 |
| OTROS ACTIVOS | (Nota F) 23,983 | 27,683 |
| PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPO | (Nota G) 27,694 | 21,959 |
| | 277,723 | 355,387 |
| PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | |
| PASIVO CIRCULANTE: | | |
| Cuentas por Pagar | (Nota H) 14,059 | 86,348 |
| Gastos Acumulados por Pagar | (Nota I) 4,018 | 4,989 |
| Impuestos por Pagar | (Nota J) 2,924 | 4,665 |
| TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE | 21,001 | 96,002 |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: | (Nota K) | |
| Capital Pagado | 263,000 | 263,000 |
| Reservas Legal | 299 | 299 |
| Reservas Facultativa | 533 | 533 |
| Reserva de Capital | 958 | 958 |
| Déficit | (8,068) | (5,405) |
| | 256,722 | 259,385 |
| | 277,723 | 355,387 |



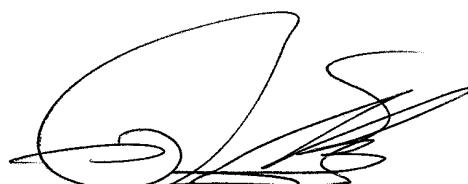
Ing. Abelardo García Meneses
Presidente Ejecutivo

Ana Peña N.
C.P.A. Ana Peña Naranjo
Contador RNC No. 039683

Vea notas de A a K a los estados financieros

FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares norteamericanos)

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|-----------------------|----------------------|
| INGRESOS OPERACIONALES: | | |
| Administración de Fideicomisos | 93,750 | 91,440 |
| Otros Ingresos Operacionales | 33,383 | 7,061 |
| Otros Ingresos (Intereses ganados) | <u>13,983</u> | <u>16,059</u> |
| | 141,116 | 114,560 |
| GASTOS OPERACIONALES: | | |
| Gastos de Administración | 141,683 | 97,266 |
| Gastos Financieros | <u>232</u> | |
| | <u>141,683</u> | <u>97,498</u> |
| (PERDIDA) GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACION Y LOS IMPUESTOS | (567) | 17,062 |
| Participación de los trabajadores | <u>(2,559)</u> | |
| | (567) | 14,503 |
| Impuesto a la renta | <u>(2,096)</u> | <u>(3,942)</u> |
| (PERDIDA) GANANCIA DEL EJERCICIO | <u>(2,663)</u> | <u>10,561</u> |



Ing. Abelardo García Meneses
Presidente Ejecutivo



C.P.A. Ana Peña Naranjo
Contador RNC No. 039683

Vea notas de A a K a los estados financieros

FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresados en dólares norteamericanos)

| | CAPITAL PAGADO | RESERVA LEGAL | RESERVA FACULTATIVA | RESERVA DE CAPITAL | GANANCIAS RETELIDAS |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|
| Saldo a enero 1 del 2008 | 263,000 | 299 | 533 | 958 | (15,966) |
| Ganancia del Ejercicio | | | | | 10,561 |
| Saldo a diciembre 31 del 2008 | 263,000 | 299 | 533 | 958 | (5,405) |
| Pérdida del Ejercicio | | | | | (2,663) |
| Saldo a diciembre 31 del 2009 | <u>263,000</u> | <u>299</u> | <u>533</u> | <u>958</u> | <u>(8,068)</u> |



Ing. Abelardo García Meneses
Presidente Ejecutivo

Ana Peña d.
C.P.A. Ana Peña Naranjo
Contador RNC No. 039683

Vea notas de A a K a los estados financieros

FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares norteamericanos)

| | 2009 | 2008 |
|---|----------------|-----------------|
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Efectivo recibido de clientes | 138,047 | 65,899 |
| Efectivo pagado a proveedores y otros | (135,706) | (89,618) |
| Gastos financieros | (232) | |
| Otros ingresos | 6,383 | |
| Intereses ganados | 13,983 | 3,008 |
| Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación | 16,324 | (14,560) |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Disminución en otros activos | 78 | |
| Aumento en activos fijos | (8,953) | (7,380) |
| Efectivo neto usado en las actividades de inversión | (8,875) | (7,380) |
| | 7,449 | (21,940) |
| EFFECTIVO DISPONIBLE: | | |
| Saldo del efectivo al inicio del año | 4,253 | 26,193 |
| SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | 11,702 | 4,253 |
| CONCILIACIÓN DE LA (PERDIDA) GANANCIA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| (PERDIDA) GANANCIA DEL EJERCICIO | (2,663) | 10,561 |
| Menos: Provisión intereses ganados | (13,728) | |
| Más: Depreciaciones y amortizaciones | 7,241 | 6,675 |
| Participación e impuestos | 2,096 | 6,501 |
| Provisiones de gastos | 5,600 | |
| | 6,674 | 15,609 |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS: | | |
| Cuentas por cobrar | 10,914 | (25,542) |
| Gastos pagados por anticipados | 134 | (3,679) |
| Cuentas por pagar | 3,412 | (720) |
| Gastos acumulados por pagar | (972) | (323) |
| Impuestos por pagar | (3,838) | 95 |
| | 9,650 | (30,169) |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 16,324 | (14,560) |


Ing. Abelardo García Meneses
Presidente Ejecutivo

Ana Peña d.v.
C.P.A. Ana Peña Naranjo
Contador RNC No. 039683

Vea notas de A a K a los estados financieros

FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

A. DESCRIPCION DEL NEGOCIO:

FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS, (La Compañía) fue constituida el 22 de abril de 1994, en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, con el nombre de **Administradora de Fondos Finverpensiones S.A.**, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 22 de julio de 1994. Posteriormente mediante escritura pública otorgada el 4 de octubre de 1994 e inscrita en el Registro mercantil del Cantón Guayaquil, el 6 de enero de 1995, cambió la denominación por **Finverfondos Administradora de Fondos S.A.** Posteriormente mediante escritura pública otorgada el 19 de marzo de 1998 e inscrita en el Registro mercantil del Cantón Guayaquil, el 6 de agosto de 1998, cambió la denominación por **Finverfondos Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.** La Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas reunida el 2 de febrero del 2004, resolvió cambiar la razón social por la de **Fidunegocios S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos**, dicho cambio fue aprobado por la Intendencia de Mercado de Valores de Guayaquil, mediante Resolución No.05-GIMV-0004425 del 12 de julio del 2005. Su objeto social es la administración de negocios fiduciarios de conformidad con la Ley y actuar como emisores en procesos de titularización.

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), que son emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, y son similares a sus correspondientes Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF las mismas que incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad – NIC, de las cuales se derivan las NEC.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF; sin embargo, para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Aplicación de Normas Internacionales.- La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, en su Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008 y publicada en el Registro Oficial No 498, estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. De acuerdo a este cronograma, la aplicación de dichas normas regirá a determinadas compañías a partir del año 2010, 2011 y 2012, estableciendo como año de transición el año inmediato anterior según corresponda. Con esta nueva resolución se deja sin efecto el artículo tercero de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 el 4 de septiembre del mismo año.

FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares norteamericanos)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES: (Continuación...)

El Consejo Nacional de Valores mediante resolución No. CNV-010-2009 del 8 de diciembre del 2009, ratificó la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y las Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento “NIAA” para las compañías y entes regulados por la Ley de Mercado de Valores.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- Para propósito del estado de flujos de efectivo, la compañía considera como equivalentes de efectivo todas las inversiones de alta liquidez con vencimiento de doce meses o menos.

Muebles y equipo.- Están contabilizados al costo de adquisición, la depreciación de los activos se carga a resultados a partir del siguiente mes de la adquisición del bien. Las tasas de depreciación anual de los activos fijos, son las siguientes:

| ACTIVOS | AÑOS | % |
|------------------------|------|-------|
| Instalaciones | 10 | 10 |
| Muebles y Enseres | 10 | 10 |
| Equipo de Oficina | 10 | 10 |
| Enseres y Libros | 10 | 10 |
| Equipos de Computación | 3 | 33,33 |
| Programas Informáticos | 3 | 33.33 |

C. INVERSIONES

| | 2009 | 2008 |
|-----------------|-------------|-------------|
| Erco | 2,265 | 2,265 |
| Fundamundi Inc. | (1) 171,254 | 171,254 |
| | 173,519 | 173,519 |

(1) Corresponde a inversiones establecidas a una tasa y plazo fijo, de acuerdo con los contratos de inversión firmados entre la Compañía y Fundamundi Inc. Las condiciones generales de las inversiones vigentes al 31 de diciembre del 2009, se detallan a continuación:

| No. | Fecha Emisión | Tasa | Plazo días | Monto |
|----------|---------------|------|------------|---------|
| 001-2004 | 28/Mar/2009 | 8% | 360 | 92,500 |
| 002-2004 | 28/Mar/2009 | 8% | 360 | 6,000 |
| 003-2004 | 28/Mar/2009 | 8% | 360 | 5,000 |
| 004-2005 | 28/Mar/2009 | 8% | 360 | 5,000 |
| 005-2006 | 28/Mar/2009 | 8% | 360 | 30,000 |
| 001-2008 | 28/Mar/2009 | 8% | 360 | 32,754 |
| | | | | 171,254 |

FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares norteamericanos)

D. CUENTAS POR COBRAR

| | 2009 | 2008 |
|-----------------------|-------------|-------------|
| Cuentas por Cobrar | (2) | 35,037 |
| Comisiones Pendientes | | 42,893 |
| Anticipo Proveedores | 690 | 75,700 |
| | | 4,204 |
| Provisión Incobrables | 35,727 | 122,797 |
| | (314) | (432) |
| | 35,413 | 122,365 |

(2) Al 31 de diciembre del 2008, las cuentas por cobrar se detallan a continuación:

| | 2009 | 2008 |
|--|-------------|-------------|
| Cuentas por Cobrar C/P | | |
| Filanbanco en Liquidación | 6,633 | |
| Fundamundi Inc.(rendimiento inversión) | 5,658 | 13,730 |
| Liberatio S.A. | 3,540 | 7,741 |
| Clientes Varios | 2,438 | 2,234 |
| Ilusioncorp | 1,500 | 1,500 |
| AGD – Gastos 1999-2002 | | 6,205 |
| AGD – Fideicomisos | | 2,317 |
| Varias Cuentas por Cobrar | | |
| BPO | 450 | 450 |
| Cuentas por Cobrar Fideicomisos | | |
| Fideicomiso Buehs Bowen | 2,460 | |
| Fideicomiso Lindgren | 2,250 | |
| Fideicomiso en Garantía Aray | 1,706 | 576 |
| Fideicomiso Ecualmat | 1,375 | |
| Fideicomiso Vásquez | 1,120 | |
| Encargo Agripac | 1,016 | |
| Fideicomiso Pesca Sur | 980 | 490 |
| Fideicomiso Chinapark | 896 | |
| Fideicomiso Andrade Arteaga | 840 | 560 |
| Fideicomiso Flujo Terrabienes | 711 | |
| Fideicomiso Andaluz | 336 | |
| Fideicomiso Nortecom | 275 | |
| Fideicomiso Serrano | 260 | |
| Fideicomiso en Cedeño León | 250 | 280 |
| Riviera Ecuador S.A. | 222 | 222 |
| Otros Fideicomisos | 51 | 25 |
| Fideicomiso Banalight | | 4,285 |
| Pasan | 34,967 | 40,615 |

FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares norteamericanos)

D. CUENTAS POR COBRAR (Continuación...)

| | 2009 | 2008 |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Tecnomillensa S.A. | Vienen | 34,967 |
| | | 924 |
| Furoianni 001 | | 406 |
| Fideicomiso en Garantía SOECIM | | 336 |
| Fideicomiso Mercantil Marenacorp | | 310 |
| Fideicomiso Lubott | | 152 |
| Fideicomiso Zambrano Delgado | | 100 |
| Préstamos Empleados | 70 | 50 |
| | | <hr/> |
| | 35,037 | 42,893 |

E. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

| | 2009 | 2008 |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| Retenciones Impuesto Renta | (3) | 3,932 |
| Anticipos Impuesto a la Renta | 608 | 2,057 |
| Crédito Tributario IVA | 872 | |
| | | <hr/> |
| | 5,412 | 5,608 |

(3) El movimiento de esta cuenta durante el año 2009 y 2008, es como sigue:

| | 2009 | 2008 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Saldo Inicial | 3,551 | 1,929 |
| Retenciones presente ejercicio | 2,003 | 1,622 |
| Utilizado declaración Imp. Renta 2008 | (1,622) | |
| | | <hr/> |
| Saldo Final | 3,932 | 3,551 |

F. OTROS ACTIVOS

| | 2009 | 2008 |
|------------------------|-------------|-------------|
| Depósitos en Garantía | 760 | 760 |
| Otros Diferidos 2004 | 40,201 | 39,801 |
| Otros | 80 | |
| | | <hr/> |
| Amortización Acumulada | 40,961 | 40,641 |
| | (16,978) | (12,958) |
| | | <hr/> |
| | 23,983 | 27,683 |

FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares norteamericanos)

G. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPO

| | SALDO AL 31-12-2008 | ADICIONES | VENTA Y/O RETIRO | TRANSFER. | SALDO AL 31-12-2009 |
|-----------------------------|------------------------|-----------|---------------------|-----------|------------------------|
| Equipo de Computación | 2,628 | 550 | | | 3,178 |
| Instalac./Muebles y Enseres | 11,646 | | | | 11,646 |
| Equipo de Oficina | 5,341 | | | | 5,341 |
| Programas Informáticos | 4,315 | (4) | 6,600 | | 10,915 |
| Enseres y Libros | 1,896 | | 528 | | 2,424 |
| Sistema Contable-Financiero | 6,800 | | 1,200 | | 5) 8,000 |
| Muebles y Enseres | 2,790 | | 75 | | 2,865 |
| | 35,416 | 8,953 | | | 44,369 |
| Depreciación Acumulada | (13,457) | (3,218) | | | (16,675) |
| | 21,959 | 5,735 | | | 27,694 |

- (4) Corresponde al valor facturado por el proveedor hasta la fecha por la compra de un nuevo sistema computarizado de información (administrativo-contable-financiero). Este sistema será utilizado a partir del 2010.
- (5) Corresponde al valor pagado hasta la fecha por la compra de un sistema computarizado de información (administrativo-contable-financiero), pactado en 20 cuotas de US\$400 mensuales. Este sistema será utilizado hasta que se habilite el sistema mencionado en el párrafo anterior.

H. CUENTAS POR PAGAR

| | 2009 | 2008 |
|-----------------------|-------------|-------------|
| Proveedores Por Pagar | 13,322 | 10,648 |
| Pasivos Transitorios | | 75,700 |
| Varios | 737 | |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 14,059 | 86,348 |

I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

| | 2009 | 2008 |
|----------------------------|-------------|-------------|
| Participación trabajadores | | 2,559 |
| Beneficios Sociales | (6) | 4,018 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 4,018 | 4,989 |

FIDUNEGOCIOS S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares norteamericanos)

I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Continuación...)

(6) El movimiento de los beneficios sociales, durante el 2009, es como sigue:

| | Saldo 31-12-08 | Incremento | Disminución | Saldo 31-12-2009 |
|-------------------|-------------------|------------|-------------|---------------------|
| Bono Navideño | 114 | 3,050 | (2,787) | 377 |
| Bono Escolar | 650 | 1,299 | (709) | 1,240 |
| Vacaciones | 986 | 1,525 | (110) | 2,401 |
| Fondos de Reserva | 680 | 1,083 | (1,763) | |
| | 2,430 | 6,957 | (5,369) | 4,018 |

J. IMPUESTOS POR PAGAR

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|-------------|-------------|
| Impuesto a la renta | 2,096 | 3,942 |
| Retenciones en la Fuente | 469 | 308 |
| Impuesto al Valor Agregado – Retenido | 359 | 350 |
| Impuesto al Valor Agregado – Por Pagar | | 65 |
| | 2,924 | 4,665 |

La conciliación del impuesto a la renta del período, es como sigue:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|-------------|-------------|
| (Pérdida) Ganancia del ejercicio | (567) | 17,062 |
| Menos: | | |
| 15% Participación de trabajadores | (2,559) | |
| Amortización pérdidas años anteriores | (5,256) | |
| Más: | | |
| Gastos no deducibles | 8,950 | 6,523 |
| Base de cálculo para el impuesto a la renta | 8,382 | 15,770 |
| Impuesto a la renta (25%) | 2,096 | 3,942 |

K. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL PAGADO

Está representado por un Capital Autorizado de US\$ 526,000. El capital suscrito y pagado de la Compañía es US\$ 263,000 que está dividido en 263,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una. Mediante Resolución No.05-GIMV-0004425 del 12 de julio del 2005 la Intendencia de Mercado de Valores de Guayaquil autorizó y aprobó el aumento de capital suscrito y pagado de US\$ 85,844, con lo cual quedó elevado a US\$ 263,000, quedando inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 18 de agosto del 2005.

FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares norteamericanos)

K. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Continuación...)

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la participación accionaria la constituyen:

| | 2009 | % | 2008 | % |
|------------------|-----------------------|----------|-----------------------|----------|
| MARCEDEL S.A. | 227,727 | 87 | 249,850 | 95 |
| IMPRENTAGER S.A. | | | 13,150 | 5 |
| TROSKY S.A. | 35,273 | 13 | | |
| | <u>263,000</u> | | <u>263,000</u> | |

RESERVA LEGAL

Conforme al Art. 297 de la Ley de Compañías que establece una apropiación obligatoria de un valor no menor del 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de marzo del año 2000, las partidas no monetarias fueron corregidas por el índice de corrección de brecha de acuerdo a los procedimientos indicados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía transfirió los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Re expresión Monetaria a la cuenta contable **Reserva de Capital** de acuerdo con lo dispuesto en NECs. No. 17.

L. REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

1. **Activos y pasivos contingentes.**- Al 31 de diciembre del 2009, no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.**- A la fecha de emisión de este informe (Febrero 26 del 2010), no existen eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2009.

FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares norteamericanos)

L. REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
(Continuación...)

- 3. Partes relacionadas.**- Al 31 de diciembre del 2009, no existen transacciones con partes relacionadas.
- 4. Cumplimiento de las medidas correctivas al control interno.**- En la auditoría del período anterior no se realizaron observaciones y/o recomendaciones sobre las cuales hacer seguimiento.

Las otras revelaciones dispuestas en la indicada Resolución, están reflejadas en las notas a los estados financieros; aquellas no mencionadas no aplican a la Compañía, por tal razón no son reveladas.

ooo O ooo



Ing. Abelardo García Meneses
Presidente Ejecutivo



C.P.A. Ana Peña Naranjo
Contador RNC No.039683

FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

**INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA
REQUERIDA POR LA LEY DE MERCADO DE VALORES
Y SUS RESOLUCIONES**

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

Av. Constitución y
Av. Juan Tanca Marengo
Edif. Executive Center
3er. piso, Of. 306
Telf.: (593-4) 229-2154
Fax: (593-4) 229-2157
Casilla: 09-01-07285
mperez2@perezperezco.com
Guayaquil - Ecuador

Juan León Mera 1741
y Av. Orellana
Edif. Juan León Mera
3er. piso, Of. 301
Telf.: (593-2) 223-1980
Cel.: 099 440 448
fgallegosm@yahoo.es
Quito - Ecuador

PEREZ PEREZ & Co.
AUDITORES Y CONSULTORES



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas y Junta Directiva
FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
Guayaquil - Ecuador**

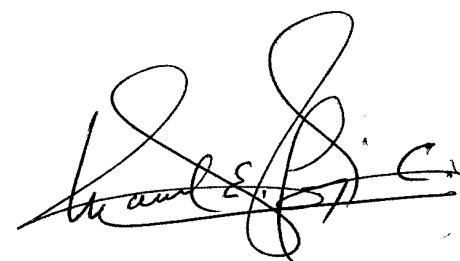
1. En relación con nuestra auditoría de los estados financieros de **FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2009, sobre el cual emitimos nuestro dictamen con fecha febrero 26 del 2010, también hemos auditado el cumplimiento de las disposiciones legales dispuestas en la Ley de Mercado de Valores y sus Resoluciones. El cumplimiento de estas disposiciones legales son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre el cumplimiento de las disposiciones legales vigentes.
2. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aplicables al cumplimiento. Dichas normas requieren que planeemos y desarrollemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si la Compañía ha cumplido las disposiciones legales indicadas en la Ley de Mercado de Valores y sus Resoluciones. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión:
 - a. La contabilidad de los negocios fiduciarios administrados por la Compañía, es llevada en forma independiente a la de la Administradora.
 - b. La Compañía se encuentra al día en el cumplimiento de las obligaciones establecidas por Ley.
 - c. Todas las actividades de la Compañía han sido realizadas dentro del marco de las Leyes y Reglamentos que rigen su actividad.
 - d. El cumplimiento de las obligaciones tributarias, se las describe en un informe por separado de acuerdo con disposiciones tributarias vigentes.
4. De acuerdo con disposiciones indicadas en la Ley de Mercado de Valores y sus Resoluciones, existen otras revelaciones y verificaciones que las describimos a continuación:
 - a. La Carta de Recomendaciones sobre la evaluación del control interno se la emite por separado.

- b. Los negocios fiduciarios administrados por **FIDUNEGOCIOS S.A.** **ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS** al 31 de diciembre de 2009, con sus respectivos patrimonios, se describen en detalle adjunto.
- c. Informamos que la Compañía y ninguno de sus administradores, ha participado directa o indirectamente en calidad de emisores de valores, por tanto no aplica para efectos de nuestro informe, lo indicado en el Art. 13 de la Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.
- d. Adjuntamos las respectivas declaraciones juramentadas, del equipo de auditoría participante y del suscriptor del informe, de no estar incursos en las inhabilidades establecidas en el artículo 197 de la Ley de Mercado de Valores.



SC – RNAE – 2 No. 274

Febrero 26 del 2010
Guayaquil, Ecuador



CPA. Manuel Pérez Cisneros
SOCIO
Registro Nac. No. 17.183

**FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NEGOCIOS FIDUCIARIOS ADMINISTRADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

| R.U.C. | Nombre del Fideicomiso | Patrimonio |
|----------------|---|----------------------|
| 0991436235001 | FIDEICOMISO MERCANTIL BANALIGHT | 12.440.146,98 |
| 0992430060001 | FIDEICOMISO MERCANTIL EN GARANTIA BUCHS BOWEN | 4.478.949,65 |
| 0992448482001 | FIDEICOMISO MERCANTIL INMOBILIARIO TORRES DEL RIO | 3.958.866,36 |
| 0992484179001 | FIDEICOMISO MERCANTIL INMOBILIARIO SARILAND | 3.647.850,60 |
| 0992580607001 | FIDEICOMISO EN GARANTIA ARAY | 1.700.000,00 |
| 1791935322001 | FIDEICOMISO FUROIANI CERO CERO UNO | 1.698.396,00 |
| 0992477806001 | FIDEICOMISO MERCANTIL INMOBILIARIO SAN GABRIEL | 1.591.924,98 |
| 0992490276001 | FIDEICOMISO MERCANTIL INMOBILIARIO CHINAPARK | 800.000,00 |
| 0992477407001 | FIDEICOMISO MERCANTIN INMOBILIARIO PORTICO DEL MAR | 509.480,00 |
| 0992586435001 | FIDEICOMISO MERCANTIL DE GARANTIA ANDALUZ | 444.568,11 |
| 0992613955001 | FIDEICOMISO MERCANTIL MOCOLI CINCO-XDOS(5-X2) | 365.000,00 |
| 09926203232001 | FIDEICOMISO MERCANTIL DE ADMINISTRACION HOWARTS | 324.974,25 |
| 0992512970001 | FIDEICOMISO INMOBILIARIO MEDICAL PLAZA | 299.694,68 |
| 0992475722001 | FIDEICOMISO MERCANTIL EN GARANTIA PESCA SUR | 249.341,55 |
| 0992516003001 | FIDEICOMISO EN GARANTIA ANDRADE ORTEGA | 240.037,01 |
| 1792105323001 | FIDEICOMISO MERCANTIL EN GARANTIA MEMORIAL FUNNER | 232.119,10 |
| 0992636939001 | FIDEICOMISO MERCANTIL DE GARANTIA GRUPO ROGLIZ | 220.170,84 |
| 0991503668001 | SERRANO | 177.887,32 |
| 0992604522001 | FIDEICOMISO MERCANTIL DE ADMINISTRACION PMB | 174.126,30 |
| 0991392270001 | OILGAS | 137.182,78 |
| 0992579447001 | FIDEICOMISO MERCANTIL EN GARANTIA CEDEÑO LEON | 122.913,60 |
| 0992628162001 | FIDEICOMISO MERCANTIL EN GARANTIA NORTECOM | 67.935,00 |
| 0991396373001 | GOYA | 42.432,74 |
| 0992612886001 | FIDEICOMISO MERCANTIL DE ADMINISTRACION PMB CERO CERO DOS | 41.399,24 |
| 0991089926001 | KATRALSA | 22.508,00 |
| 0991397299001 | MASTA | 11.560,00 |
| 0992644192001 | FIDEICOMISO LINDGREN | 3.797,00 |
| 0992622989001 | FID. MERC. DE ADMINISTRACION Y GARANTIA EMISION DE OBLIG. TERRABIENES | 3.771,00 |
| 0991435298001 | AGUILAR MORA | 2.840,00 |
| 0991462775001 | NORTH CAPITAL-INTRIAGO II | 2.300,00 |
| 0991462651001 | 21091998MANCERO | 2.051,30 |
| 0991501533001 | EL MALANTIAL | 1.967,14 |
| 0991432930001 | SABANDO | 1.813,42 |
| 0992642742001 | FIDEICOMISO CASSOLA | 800,00 |
| 0992417102001 | FIDEICOMISO MERCANTIL EN GARANTIA EMOLSA | 800,00 |
| 0992642750001 | FIDEICOMISO POLIGROUPSA | 800,00 |
| 1791379020001 | IGNACIO ROGER CANALES | 773,88 |
| 0991463739001 | TAFLA | 751,74 |
| 1791378210001 | CARLOS FELIX MUÑOZ UBIDIUS | 720,28 |
| 0991500383001 | SANTOS | 400,00 |
| 0991434267001 | VEINTIMILLA LOAYZA ALFONSO | 171,63 |
| 0991397280001 | FUTUORO | 26,54 |
| 1791372158001 | BAENA VELASCO Y SRA. | 1,00 |
| 1791372212001 | BARRIONUEVO | 1,00 |
| | CAMILO AMPUERO | 1,00 |
| | DANIEL ARAY | 1,00 |
| 0992417234001 | FIDEICOMISIO MERCANTIL EN GARANTIA RIVIERA | 1,00 |
| 0992554991001 | FIDEICOMISO MERCANTIL EN GARANTIA SOECIM | 1,00 |
| | JUGARTE | 1,00 |
| 0991433155001 | LUBOTT | 1,00 |
| TOTAL | | 34.023.257,02 |

Ing. Abelardo García Meneses
Gerente General

Ana Peña d.
C.P.A. Ana Peña Naranjo
Contador RNC No.039683