

**FIDUNEGOCIOS S. A**  
**ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**



**INFORME DE AUDITORIA SOBRE**  
**LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

Av. Constitución y  
Av. Juan Tanco 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 de  
FIDUNEGOCIOS S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos  
Guayaquil - Ecuador**

1. Hemos auditado los Balances Generales de **FIDUNEGOCIOS S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos**, al 31 de Diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio de los Accionistas y de Flujos de Efectivo, por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.
2. La Administradora del **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 e implementar y mantener el control interno pertinente en la presentación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera el fideicomiso.
3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestras Auditorías. Nuestras auditorías, fueron efectuadas de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa. Una Auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o a error. Al hacer esta evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por el Fideicomiso, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fideicomiso. Una auditoría incluye también la evaluación de si los Principios de Contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por el Fideicomiso, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que las evidencias de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.



4. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FIDUNEGOCIOS S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
5. Nuestras opiniones adicionales, establecidas en la Resolución No. CNV.008.2006 del Concejo Nacional de Valores están incluidas en este informe y el de cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de percepción y retención del Fideicomiso por el año terminado el 31 de diciembre del 2008, se emiten por separado.

SC - RNAE - 2 No. 274

Marzo 26 del 2009  
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 2008 Y 2007**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

| <b>ACTIVO</b>                                 |          | <b><u>2008</u></b> | <b><u>2007</u></b> |
|-----------------------------------------------|----------|--------------------|--------------------|
| <b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>                     |          |                    |                    |
| Efectivo                                      |          | 4,253              | 26,193             |
| Inversiones                                   | (Nota B) | 173,519            | 140,765            |
| Cuentas por Cobrar                            | (Nota C) | 122,365            | 115,848            |
| Gastos Pagados por Anticipado                 |          | 5,608              | 1,929              |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>            |          | <b>305,745</b>     | <b>284,735</b>     |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                          | (Nota D) | 27,683             | 31,623             |
| <b>PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPO</b>            | (Nota E) | 21,959             | 17,235             |
|                                               |          | <b>355,387</b>     | <b>333,593</b>     |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b> |          |                    |                    |
| <b>PASIVO CIRCULANTE:</b>                     |          |                    |                    |
| Cuentas por Pagar                             | (Nota F) | 86,348             | 81,388             |
| Gastos Acumulados por Pagar                   | (Nota G) | 4,989              | 2,753              |
| Impuestos por Pagar                           | (Nota H) | 4,665              | 628                |
| <b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>            |          | <b>96,002</b>      | <b>84,769</b>      |
| <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>         |          |                    |                    |
|                                               | (Nota I) |                    |                    |
| Capital Pagado                                |          | 263,000            | 263,000            |
| Reservas Legal                                |          | 299                | 299                |
| Reservas Facultativa                          |          | 533                | 533                |
| Reserva de Capital                            |          | 958                | 958                |
| Déficit                                       |          | ( 5,405)           | (15,966)           |
|                                               |          | <b>259,385</b>     | <b>248,824</b>     |
|                                               |          | <b>355,387</b>     | <b>333,593</b>     |

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 2008 Y 2007**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

|                                                               | <u>2008</u>   | <u>2007</u>     |
|---------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|
| <b>INGRESOS OPERACIONALES:</b>                                |               |                 |
| Administración de Fondos                                      | 91,440        | 60,630          |
| Otros Ingresos Operacionales                                  | 7,061         | 25,065          |
| Otros Ingresos No Operacionales                               | 16,059        | 755             |
|                                                               | <hr/> 114,560 | <hr/> 86,450    |
| <b>GASTOS OPERACIONALES:</b>                                  |               |                 |
| Gastos de Administración                                      | 97,266        | 103,348         |
| Gastos Financieros                                            | 232           | 583             |
|                                                               | <hr/> 97,498  | <hr/> 103,931   |
| <b>GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACION Y<br/>LOS IMPUESTOS</b> | 17,062        | (17,481)        |
| Participación de los trabajadores                             | 2,559         |                 |
|                                                               | <hr/> 14,503  | <hr/> ( 17,481) |
| Impuesto a la renta                                           | 3,942         |                 |
| <b>GANANCIA (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>                       | <hr/> 10,561  | <hr/> (17,481)  |

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 2008 Y 2007**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

|                                      | CAPITAL<br>PAGADO | RESERVA<br>LEGAL | RESERVA<br>FACULTATIVA | RESERVA<br>DE<br>CAPITAL | GANANCIAS<br>RETENIDAS |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|
| <b>Saldo a Enero 31 del 2007</b>     | 263,000           | 299              | 533                    | 958                      | 1,515                  |
| Pérdida del Ejercicio                |                   |                  |                        |                          | (17,481)               |
| <b>Saldo a Diciembre 31 del 2007</b> | 263,000           | 299              | 533                    | 958                      | (15,966)               |
| Ganancia del Ejercicio               |                   |                  |                        |                          | 10,561                 |
| <b>Saldo a Diciembre 31 del 2008</b> | 263,000           | 299              | 533                    | 958                      | (5,405)                |

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 2008 Y 2007**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

|                                                                                                                           | <b><u>2008</u></b> | <b><u>2007</u></b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>                                                                                          |                    |                    |
| Efectivo recibido de clientes                                                                                             | 65,899             | 87,320             |
| Efectivo pagado a proveedores y otros                                                                                     | (89,618)           | (90,050)           |
| Gastos financieros                                                                                                        | (232)              | (583)              |
| Otros ingresos                                                                                                            | 6,383              | 10,435             |
| Intereses ganados                                                                                                         | 3,008              | 16,737             |
| Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de operación                                                      | (14,560)           | 23,859             |
| <b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>                                                                                          |                    |                    |
| Aumento en activos fijos                                                                                                  | (7,380)            | (3,056)            |
| Efectivo neto usado en las actividades de inversión                                                                       | (7,380)            | (3,056)            |
|                                                                                                                           | (21,940)           | 20,803             |
| <b>EFFECTIVO DISPONIBLE:</b>                                                                                              |                    |                    |
| Saldo del efectivo al inicio del año                                                                                      | 26,193             | 5,390              |
| <b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>                                                                                | <b>4,253</b>       | <b>26,193</b>      |
| <b>CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA (PERDIDA) CON EL EFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b> |                    |                    |
| <b>GANANCIA (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>                                                                                   | 10,561             | (17,481)           |
| Menos ingresos que no representan fuente de efectivo:                                                                     |                    |                    |
| Provisión intereses devengados                                                                                            | (13,728)           |                    |
| Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:                                                                    |                    |                    |
| Depreciaciones y amortizaciones                                                                                           | 6,675              | 7,498              |
| Participación e impuestos                                                                                                 | 6,501              |                    |
| Provisiones de gastos                                                                                                     | 5,600              |                    |
|                                                                                                                           | 15,609             | (9,983)            |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>                                                                                      |                    |                    |
| Cuentas por cobrar                                                                                                        | (25,542)           | 26,690             |
| Gastos pagados por anticipados                                                                                            | (3,679)            | (924)              |
| Cuentas por pagar                                                                                                         | (720)              | 5,688              |
| Gastos acumulados por pagar                                                                                               | (323)              | 2,753              |
| Impuestos por pagar                                                                                                       | 95                 | (365)              |
|                                                                                                                           | (30,169)           | 33,842             |
| <b>EFFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                                              | <b>(14,560)</b>    | <b>23,859</b>      |

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 2008 Y 2007**

**A. RESUMEN DE LAS NORMAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**

**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.

**Base de presentación.-** La Empresa mantiene sus registros contables en US dólares de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad NEC, y son preparados de conformidad con principios y prácticas contables, establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Bancos y de Compañías en forma supletoria, las mismas que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Según Resolución No. 08.G.DSC-010 del 20 de noviembre del 2008, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

**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 |



**FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**B. INVERSIONES**

|                 | <u>2008</u>    | <u>2007</u>    |
|-----------------|----------------|----------------|
| Erco            | 2,265          | 2,265          |
| Fundamundi Inc. | (1) 171,254    | 138,500        |
|                 | <u>173,519</u> | <u>140,765</u> |

(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 2008 y 2007, se detallan a continuación:

| No.      | Fecha Emisión | Tasa | Plazo días | <u>2008</u>    | <u>2007</u>    |
|----------|---------------|------|------------|----------------|----------------|
| 001-2004 | 15/May/2005   | 8%   | 1,080      | 92,500         | 92,500         |
| 002-2004 | 10/Dic/2005   | 8%   | 1,080      | 6,000          | 6,000          |
| 003-2004 | 20/Dic/2005   | 8%   | 1,080      | 5,000          | 5,000          |
| 004-2005 | 04/Ene/2006   | 8%   | 1,080      | 5,000          | 5,000          |
| 005-2006 | 13/Abr/2006   | 8%   | 1,080      | 30,000         | 30,000         |
| 001-2008 | 02/ene/2008   | 8%   | 364        | 32,754         |                |
|          |               |      |            | <u>171,254</u> | <u>138,500</u> |

**C. CUENTAS POR COBRAR**

|                       | <u>2008</u>    | <u>2007</u>    |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Cuentas por Cobrar    | (2) 42,893     | 39,580         |
| Comisiones Pendientes | (3) 75,700     | 75,700         |
| Anticipo Proveedores  | 4,204          | 1,000          |
|                       | <u>122,797</u> | <u>116,280</u> |
| Provisión Incobrables | (432)          | (432)          |
|                       | <u>122,365</u> | <u>115,848</u> |

**FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**C. CUENTAS POR COBRAR** (continuación...)

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

|                                               | <b><u>2008</u></b> | <b><u>2007</u></b> |
|-----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b><u>Cuentas por Cobrar C/P</u></b>          |                    |                    |
| Fundamundi Inc.(rendimiento inversión)        | 13,730             | 11,234             |
| Liberatio S.A.                                | 7,741              | 7,741              |
| AGD – Gastos 1999-2002                        | 6,205              | 6,205              |
| AGD – Fideicomisos                            | 2,317              | 2,317              |
| Cientes Varios                                | 2,234              | 2,234              |
| Ilusioncorp                                   | 1,500              | 2,500              |
| <b><u>Varias Cuentas por Cobrar</u></b>       |                    |                    |
| BPO                                           | 450                | 450                |
| <b><u>Cuentas por Cobrar Fideicomisos</u></b> |                    |                    |
| Fideicomiso Banalight                         | 4,285              | 4,285              |
| Tecnomillensa S.A.                            | 924                | 924                |
| Fideicomiso en Garantía Aray                  | 576                |                    |
| Fideicomiso Andrade Arteaga                   | 560                | 280                |
| Fideicomiso Pesca Sur                         | 490                | 550                |
| Furoianni 001                                 | 406                |                    |
| Fideicomiso en Garantía SOECIM                | 336                |                    |
| Fideicomiso Mercantil Marensacorp             | 310                |                    |
| Fideicomiso en Cedeño León                    | 280                |                    |
| Riviera Ecuador S.A.                          | 222                | 222                |
| Fideicomiso Lubott                            | 152                | 152                |
| Fideicomiso Zambrano Delgado                  | 100                | 100                |
| Fideicomiso Pórtico del Mar                   | 25                 | 25                 |
| Fideicomiso Aianbruf                          |                    | 336                |
| Fideicomiso en Garantía Lorepa                |                    | 5                  |
| <b><u>Préstamos Empleados</u></b>             | 50                 | 20                 |
|                                               | <hr/> 42,893       | <hr/> 39,580       |

(3) Al 31 de diciembre del 2007, las Comisiones Pendientes corresponden a:

|            | <b><u>2008</u></b> | <b><u>2007</u></b> |
|------------|--------------------|--------------------|
| Tafla      | 10,500             | 10,500             |
| Malantial  | 21,000             | 21,000             |
| Serrano    | 12,000             | 12,000             |
| Aguilar II | 21,000             | 21,000             |
| Santos     | 11,200             | 11,200             |
|            | <hr/> 75,700       | <hr/> 75,700       |

**FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**D. OTROS ACTIVOS**

|                            | <u>2008</u>   | <u>2007</u>   |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Depósitos en Garantía      | 760           | 760           |
| Otros Diferidos 2004       | 39,801        | 39,801        |
| Otros                      | 80            |               |
|                            | <u>40,641</u> | <u>40,561</u> |
| <br>Amortización Acumulada | <br>(12,958)  | <br>(8,938)   |
|                            | <u>27,683</u> | <u>31,623</u> |

**E. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPO**

|                             | <u>SALDO AL</u><br><u>31-12-2007</u> | <u>ADICIONES</u> | <u>VENTA Y/O</u><br><u>RETIRO</u> | <u>TRANSFER.</u> | <u>SALDO AL</u><br><u>31-12-2008</u> |
|-----------------------------|--------------------------------------|------------------|-----------------------------------|------------------|--------------------------------------|
| Equipo de Computación       | 1,256                                | 1,372            |                                   |                  | 2,628                                |
| Instalac./Muebles y Enseres | 11,646                               |                  |                                   |                  | 11,646                               |
| Equipo de Oficina           | 4,041                                | 1,300            |                                   |                  | 5,341                                |
| Programas Informáticos      | 4,315                                |                  |                                   |                  | 4,315                                |
| Enseres y Libros            | 1,178                                | 718              |                                   |                  | 1,896                                |
| Sistema Contable-Financiero | 5,600                                | 1,200            |                                   |                  | (4) 6,800                            |
| Muebles y Enseres           |                                      | 2,790            |                                   |                  | 2,790                                |
|                             | <u>28,036</u>                        | <u>7,380</u>     |                                   |                  | <u>35,416</u>                        |
| Depreciación Acumulada      | (10,801)                             | (2,656)          |                                   |                  | (13,457)                             |
|                             | <u>17,235</u>                        | <u>4,724</u>     |                                   |                  | <u>21,959</u>                        |

(4) 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.

**F. CUENTAS POR PAGAR**

|                       | <u>2008</u>   | <u>2007</u>   |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Proveedores Por Pagar | 10,648        | 5,688         |
| Pasivos Transitorios  | (5) 75,700    | 75,700        |
|                       | <u>86,348</u> | <u>81,388</u> |

**FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**F. CUENTAS POR PAGAR** (continuación...)

(5) Al 31 de diciembre del 2008, los Pasivos Transitorios corresponden a:

|            | <u>2008</u>   | <u>2007</u>   |
|------------|---------------|---------------|
| Tafla      | 10,500        | 10,500        |
| Malantial  | 21,000        | 21,000        |
| Serrano    | 12,000        | 12,000        |
| Aguilar II | 21,000        | 21,000        |
| Santos     | 11,200        | 11,200        |
|            | <u>75,700</u> | <u>75,700</u> |

**G. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

|                            | <u>2008</u>  | <u>2007</u>  |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Participación trabajadores | 2,559        |              |
| Beneficios Sociales        | (6) 2,430    | 2,753        |
|                            | <u>4,989</u> | <u>2,753</u> |

(6) El movimiento de los beneficios sociales, durante el 2008, es como sigue:

|                   | <u>Saldo</u><br><u>31-12-07</u> | <u>Incremento</u> | <u>Disminución</u> | <u>Saldo</u><br><u>31-12-2008</u> |
|-------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|-----------------------------------|
| Bono Navideño     | 1,278                           | 1,371             | (2,535)            | 114                               |
| Bono Escolar      | 383                             | 667               | (400)              | 650                               |
| Vacaciones        | 502                             | 759               | (275)              | 986                               |
| Fondos de Reserva | 590                             | 1,343             | (1,253)            | 680                               |
| <b>Totales</b>    | <u>2,753</u>                    | <u>4,140</u>      | <u>(4,463)</u>     | <u>2,430</u>                      |

**H. IMPUESTOS POR PAGAR**

|                                        | <u>2008</u>  | <u>2007</u> |
|----------------------------------------|--------------|-------------|
| Impuesto a la renta                    | 3,942        |             |
| Retenciones en la Fuente               | 308          | 261         |
| Impuesto al Valor Agregado – Retenido  | 350          | 319         |
| Impuesto al Valor Agregado – Por Pagar | 65           | 48          |
|                                        | <u>4,665</u> | <u>628</u>  |

**FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

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

|                                             | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---------------------------------------------|-------------|-------------|
| Ganancia (Pérdida) del ejercicio            | 17,062      | (17,481)    |
| <b>Menos:</b>                               |             |             |
| 15% Participación de trabajadores           | (2,559)     |             |
| Amortización pérdidas años anteriores       | (5,256)     |             |
| <b>Más:</b>                                 |             |             |
| Gastos no deducibles                        | 6,523       | 6,908       |
| Base de cálculo para el impuesto a la renta | 15,770      | (10,573)    |
| Impuesto a la renta (25%)                   | 3,942       |             |

**I. 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.

**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 NEC's. No. 17.

**FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**J. 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 2008, no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (Marzo 28 del 2009), 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 2008.
3. **Partes relacionadas.-** Al 31 de diciembre del 2008, 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.

**K. REVELACION DISPUESTA POR EL CONSEJO NACIONAL DE VALORES**

En cumplimiento a lo dispuesto en la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores:

1. **Emisores de valores.-** Informamos que **FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS** 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.

**FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**K. REVELACION DISPUESTA POR EL CONSEJO NACIONAL DE VALORES**

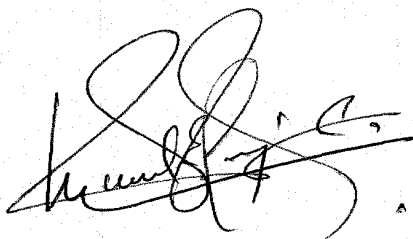
2. **Evaluación de los sistemas de control interno y contable.-** Esta evaluación forma parte del proceso de auditoría externa y fue realizada de acuerdo con Normas de Auditoría. Como resultado de dicha evaluación de los sistemas de control Interno y contable, no se encontraron observaciones importantes que merecieran ser informadas. En la auditoría del período anterior no se realizaron observaciones y/o recomendaciones sobre las cuales hacer seguimiento. (Art. 5 y 6 de la Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II)
3. **Certificaciones Juramentadas.-** Adjuntamos las respectivas declaraciones juramentadas, del equipo de auditoría participante y del suscriptor del informe, de no estar incurso en las inhabilidades establecidas en el artículo 197 de la Ley de Mercado de Valores. (Art. 5 de la Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II)
4. **Opinión sobre la legalidad de las actividades.-** En nuestra opinión, las actividades de **FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS** han sido realizadas dentro del marco de las Leyes y Reglamentos que rigen su actividad. (Art. 6 de la Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II)
5. **Opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias.-** La información tributaria ha sido sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en nuestra auditoría de los estados financieros básicos, y en nuestra opinión, se expone razonablemente en todos sus aspectos importantes en relación con los estados financieros básicos tomados en conjunto. Debido a que los anexos y formatos del Informe de Cumplimiento Tributario por el período 2008, no han sido puestos a disposición de los sujetos pasivos por parte del Servicio de Rentas Internas, aún no ha sido presentado. Cabe indicar que el plazo establecido para la entrega de este informe se cumple el 31 de mayo de cada año. (Art. 6 de la Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II)
6. **Opinión sobre el cumplimiento de obligaciones establecidas por ley.-** En nuestra opinión, al 31 de diciembre del 2008 y a la fecha de emisión de este informe, **FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS** se encuentra al día en el cumplimiento de las obligaciones establecidas por Ley. (Art. 6 de la Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II)

**FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**K. REVELACION DISPUESTA POR EL CONSEJO NACIONAL DE VALORES**

7. **Revelación de los Negocios Fiduciarios administrados por la Compañía.-** Los negocios fiduciarios administrados por **FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS** al 31 de diciembre de 2008, con sus respectivos patrimonios, se describen en detalle adjunto. (Art. 11 de la Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II)
8. **Opinión sobre la independencia de la contabilidad de cada negocio fiduciario.-** En nuestra opinión, la contabilidad de los negocios fiduciarios administrados por **FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS** es llevada en forma independiente a la de la Administradora. (Art. 11 de la Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II)

ooo O ooo





**FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**DETALLE DE FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

| R.U.C.        | NOMBRE DEL FIDEICOMISO     | PATRIMONIO |
|---------------|----------------------------|------------|
| 0991436235001 | BANALIGHT                  | 12.995.654 |
| 0992430060001 | BUCHS BOWEN                | 4.478.950  |
| 0992448482001 | TORRES DEL RIO             | 3.770.114  |
| 0992484179001 | SARILAND                   | 3.647.851  |
| 0992580607001 | ARAY                       | 1.700.000  |
| 0992477806001 | SAN GABRIEL                | 1.591.925  |
| 0992490276001 | CHINAPARK                  | 800.000    |
| 0992512970001 | MEDICAL PLAZA              | 524.190    |
| 0992477407001 | PÓRTICO DEL MAR            | 509.480    |
| 0992586435001 | ANDALUZ                    | 444.568    |
| 1791935322001 | FUROIANI CERO CERO UNO     | 380.121    |
| 0991392270001 | OILGAS                     | 324.749    |
| 0991503668001 | SERRANO                    | 263.453    |
| 0992475722001 | PESCA SUR                  | 249.342    |
| 0992554991001 | SOECIM                     | 244.183    |
| 0992516003001 | ANDRADE ORTEGA             | 240.037    |
| 0992502657001 | TECNOMILLENSA              | 239.103    |
| 1792105323001 | MEMORIAL FUNNER            | 232.119    |
| 0992383577001 | FUNDAMUNDI                 | 125.039    |
| 0992579447001 | CEDEÑO LEON                | 122.914    |
| 0991433155001 | LUBOTT                     | 69.850     |
| 0991396373001 | GOYA                       | 42.433     |
| 0991089926001 | KATRALSA                   | 22.508     |
| 0991397299001 | MASTA                      | 11.560     |
| 0991436588001 | VERNAZA GHCLIONE           | 9.371      |
| 0991435298001 | AGUILAR MORA               | 2.840      |
| 0991462775001 | NORTH CAPITAL-INTRIAGO II  | 2.300      |
| 0991462651001 | 21091998MANCERO            | 2.051      |
| 0991501533001 | EL MALANTIAL               | 1.967      |
| 0991432930001 | SABANDO                    | 1.813      |
| 0992417102001 | EMOLSA                     | 800        |
| 1791379020001 | IGNACIO ROGER CANALES      | 774        |
| 0991463739001 | TAFLA                      | 752        |
| 1791378210001 | CARLOS FELIX MUÑOZ UBIDIUS | 720        |
| 0991500383001 | SANTOS                     | 400        |
| 0991434267001 | VEINTIMILLA LOAYZA ALFONSO | 172        |
| 0991397280001 | FUTUORO                    | 27         |
| 1791372158001 | BAENA VELASCO Y SRA.       | 1          |
| 1791372212001 | BARRIONUEVO                | 1          |
| 0992417234001 | RIVIERA                    | 1          |

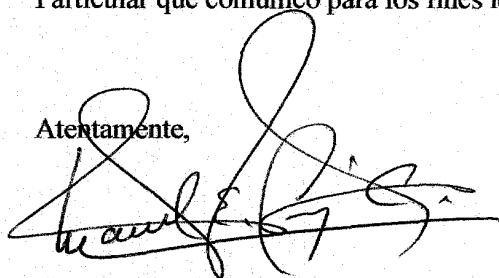
Guayaquil, 28 de marzo del 2009

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad.

Yo, Manuel Estuardo Pérez Cisneros, identificado como aparece al pie de mi firma, en calidad de suscriptor del Informe de Auditoría Externa de FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS por el año terminado el 31 de diciembre del 2008, declaro bajo la gravedad de juramento, no estar incurso en las inhabilidades establecidas en el artículo 197 de la Ley de Mercado de Valores.

Particular que comunico para los fines legales pertinentes.

Atentamente,



Manuel Pérez Cisneros  
C.C. No.0901966655



Guayaquil, 28 de marzo del 2009

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad.

Yo, Carlos Alfredo Aguilar Orejuela, identificado como aparece al pie de mi firma, en calidad de participante del equipo de Auditoría Externa de FIDUNEGOCIOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS por el año terminado el 31 de diciembre del 2008, declaro bajo la gravedad de juramento, no estar incurso en las inhabilidades establecidas en el artículo 197 de la Ley de Mercado de Valores.

Particular que comunico para los fines legales pertinentes.

Atentamente,



Carlos Aguilar Orejuela  
C.C. No.0801617176

