

COPIA

Guayaquil, 27 de Marzo del 2012

Señores

PRNOBIS

Att: Eco. Sergio Torassa

Ciudad.-

De nuestras consideraciones,

Con base en lo dispuesto en la Ley de Mercado de Valores en su Artículo 128, en el Reglamento sobre Negocios Fiduciarios en su capítulo III, y en lo dispuesto en el Contrato de Constitución del Fideicomiso Hotel Ciudad del Río, Fiducia S.A. ha procedido a elaborar la RENDICIÓN ANUAL DE CUENTAS del Fideicomiso con corte al 31 de Diciembre del 2011.

En virtud de lo anotado en el párrafo anterior, sírvase encontrar adjunto a la presente, la Rendición Anual de Cuentas del FIDEICOMISO HOTEL CIUDAD DEL RÍO.

Sin otro particular, quedo de ustedes.

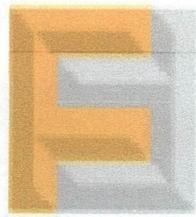
Atentamente,



FIDUCIA S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles.

CC. File.

RECIBIDO
PRNOBIS S. A.
FECHA: 27-03-2012 HORA: 11:50
K. Katherine Lodo
GERENCIA GENERAL



FIDUCIA S.A.

ADMINISTRADORA DE FIDEICOMISOS

*FIDEICOMISO
HOTEL CIUDAD DEL RIO*

Rendición de Cuentas

Al 31 de Diciembre del 2011

FIDUCIA S.A.

ADMINISTRADORA DE FIDUCIA S.A.

FIDELICOMISO

HOTEL CLAYTON DEL RIO

Guatemala, Guatemala

1980

RENDICION ANUAL DE CUENTAS

Año 2011

1. Información General del Negocio Fiduciario

-  **Tipo de Fideicomiso y No. de RUC.**
 - Fideicomiso de Titularización de un Proyecto Inmobiliario Generador de Flujos futuros.
 - El No. de RUC del FIDEICOMISO es 0992646411001

-  **Fecha de Constitución y reformas**
 - El Fideicomiso Mercantil fue constituido el 11 de Diciembre del 2009, ante el Notario Séptimo del cantón Guayaquil, Ab. Eduardo Falquez Ayala, (en adelante el FIDEICOMISO).

-  **Originador**
 - La compañía Promotores Inmobiliarios Pronobis S.A. (en adelante simplemente PRONOBIS o ORIGINADOR), sociedad debidamente existente de conformidad con las leyes de la República del Ecuador.

-  **Beneficiarios**
 - Es el ORIGINADOR durante la FASE I y la FASE II, en los términos y condiciones establecidos en el FIDEICOMISO;
 - Son los INVERSIONISTAS durante la FASE III, en los términos y condiciones establecidos en el FIDEICOMISO.

-  **Periodo de la Rendición de Cuentas**
 - El presente informe describe las actividades desarrolladas durante el año **2,011**.

Fideicomiso Hotel Ciudad del Río

2. Base Legal para la elaboración del presente informe

La presente RENDICION DE CUENTAS ha sido elaborada en base a lo dispuesto en la Sección IV del Capítulo I - Título V de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.

3. Finalidad del FIDEICOMISO

El proceso de TITULARIZACION que el ORIGINADOR implementa a través del FIDEICOMISO Tiene por objeto: a) Que de alcanzarse el PUNTO DE EQUILIBRIO, se desarrolle el PROYECTO INMOBILIARIO, es decir que se construya y equipe: (a.1) Los PARQUEOS y el LOCAL, para que sean vendidos conforme consta estipulado en este instrumento, y los FLUJOS PARQUEOS y FLUJOS LOCAL que se generen sean destinados, conjuntamente con el producto de colocación de los VALORES, al desarrollo y ejecución del PROYECTO y cumplimiento del objeto e instrucciones irrevocables del FIDEICOMISO; y, (a.2) El HOTEL, el cual será operado y administrado a través del OPERADOR y cuyos FLUJOS DE OPERACION, luego de deducir todos los costos, gastos, pasivos, depreciaciones y provisiones necesarios para la adecuada operación del HOTEL, sean distribuidos entre los INVERSIONISTAS a prorrata de su participación sobre los VALORES, salvo decisión en contrario del DIRECTORIO, y de acuerdo a lo estipulado en este instrumento; o, b) Que de no alcanzarse el PUNTO DE EQUILIBRIO, el FIDEICOMISO restituya a los INVERSIONISTAS, los recursos que hayan pagado por los VALORES adquiridos y al ORIGINADOR cualquier remanente que exista en el patrimonio autónomo una vez cancelados todos los costos, gastos, honorarios y tributos generados por la constitución, administración, cumplimiento de instrucciones fiduciarias y liquidación del FIDEICOMISO.

4. Descripción de las actividades realizadas en el periodo de rendición.

Con corte al 31 de diciembre de 2011, se informa la situación de la titularización:

Fideicomiso Hotel Ciudad del Río

- El Fideicomiso se constituyó el 11 de Diciembre de 2009, cuya autorización de parte de la Superintendencia de Compañías para el proceso de Titularización fue emitido el 22 de Marzo del 2010. Asimismo, la Corporación Civil Bolsa de Valores de Guayaquil fijó como Fecha de Negociación de los valores el día miércoles 21 de abril del 2010.
- Con fecha 8 de Enero del 2010 se firma la Compraventa de Derechos Fiduciarios entre Fideicomiso Hotel Ciudad del Río y Promotores Inmobiliarios Pronobis S.A., en la cual esta última da en venta y perpetua enajenación a favor del Fideicomiso Hotel Ciudad del Río los derechos fiduciarios de beneficiario sobre el Fideicomiso Administración Ciudad del Río, pero única y exclusivamente aquellos fincados sobre el lote L TRES, cuyo código catastral es el 28-0001-005-3-0-0. En la misma fecha se celebra la Cesión de Derechos Fiduciarios a favor del Fideicomiso Hotel Ciudad del Río.
- El Fideicomiso como parte estructural de su esquema ha celebrado los siguientes contratos de acuerdo a los lineamientos planteados en la escritura de constitución: 1) OPERACIÓN HOTELERA con la compañía Operadora Internacional Hotelera S.A. OPERINTER; 2) CONSTRUCTOR de la obra civil con la compañía INMOMARIUXI C.A.; 3) FISCALIZACION con la compañía Ecuatoriana de Obra S.A. ECOBRAC; 4) CALIFICADORA DE RIESGOS con la compañía HUMPREYS S.A.
- Con fecha 10 de Septiembre del 2010 el Fideicomiso Hotel Ciudad del Río celebró la promesa de compraventa del Local a favor de Pronobis de conformidad con lo establecido en el Fideicomiso.
- Con fecha 21 de Septiembre del 2010 se recibe comunicación emitida por el Ministerio de Turismo donde se concede la aprobación para la construcción, ampliación, adecuación del Hotel Wyndham Guayaquil.
- Con fecha 15 de Octubre del 2010 el Fideicomiso Hotel Ciudad del Río celebró la promesa de compraventa de los Parques a favor de Pronobis de conformidad con lo establecido en el Fideicomiso.
- El Fideicomiso certificó Punto de Equilibrio el 26 de Octubre del 2010, habiendo cumplido con los Requisitos Financieros, Legales y Técnicos previstos en el contrato de constitución.

Fideicomiso Hotel Ciudad del Río

- Con fecha 23 de Mayo del 2011 con autorización de Fiscalización y de los Vocales de la Junta de Fideicomiso se entrega Fondo Rotativo por la suma de \$1,500mil del Proyecto a nombre de Pronobis para que pueda realizar pagos de forma directa a los distintos proveedores del Proyecto.
- Con fecha 7 de Julio del 2011 se inscribió en el Registrador de la Propiedad la Restitución Fiduciaria del Lote L TRES (código catastral No. 28-0001-005-3-0-0) a favor del FIDEICOMISO HOTEL CIUDAD DEL RIO.
- Elaboración y publicación en la página web de Fiducia el informe a los Inversionistas con corte a Diciembre 2010 y Julio 2011.
- Se informa que al 31 de diciembre del 2011 los VTP – HOTEL CIUDAD DEL RIO se encuentran 100% colocados en el mercado primario; anotando que el 99% de los títulos fueron colocados a CREDITO procediendo los INVERSIONISTAS a aportar a título fiduciario sus VTP – HOTEL CIUDAD DEL RIO al FIDEICOMISO GARANTIA HOTEL CIUDAD DEL RIO para respaldar el pago de la compra a crédito de sus respectivos valores. Sobre la aplicación del Procedimiento de Enajenación de VTP-HOTEL CIUDAD DEL RIO previsto en el FIDEICOMISO GARANTIA HOTEL CIUDAD DEL RIO a aquellos títulos cuyos Inversionistas se encuentran vencidos se informa que al 31 de diciembre del 2011 se le ha aplicado dicho proceso a VTP's informados por la Gerencia de Proyecto los cuales se han vendido con éxito en mercado secundario al valor nominal.
- Se informa que al 31 de diciembre del 2,011 se ha recaudado de parte de los INVERSIONISTAS el 48%; quedando por recibirse el 52%.
- El Proyecto cuenta con una Póliza de Todo Riesgo Contratista por \$14,632,000 cuyo vencimiento es en Mayo.2013.
- Durante el año 2011 se procedió con la cancelación del impuesto 1.5xmil y patente, el Municipio de Guayaquil liquidó los valores desde la constitución del Fideicomiso.
- Durante el 2011 se coordinó la auditoría de los estados financieros del año 2010 con la compañía Deloitte & Touche.
- Al 31 de diciembre del 2011 se encuentra cancelado el predial correspondiente al Lote

Fideicomiso Hotel Ciudad del Río

Tres en donde se desarrolla el Proyecto.

- Finalmente informamos que durante el periodo de la presente rendición se han ejecutado las siguientes actividades generales del FIDEICOMISO:
 - ✓ Ejecución de los requerimientos de cobros, pagos, etc. e ingreso diario en los sistemas de control y de contabilidad de todas las transacciones del FIDEICOMISO.
 - ✓ Declaración mensual de Impuestos.
 - ✓ Preparación de los Estados Financieros y entrega mensual a la Superintendencia de Compañías.
 - ✓ Conciliación mensual de los costos invertidos en el PROYECTO con la Fiscalización y Gerencia de Proyecto.
 - ✓ Entrega de informes a la Junta de Fideicomiso.
 - ✓ Coordinación de la Junta de Fideicomiso, secretaria de la misma y elaboración del acta correspondiente.
 - ✓ Revisión de los convenios de adhesión al FIDEICOMISO GARANTIA, del pagaré, título y de todos los documentos legales de cada cliente previo a la celebración de los documentos correspondientes por la venta de VTP.
 - ✓ Emisión de las cartas de cobros a los inversionistas que solicita la Gerencia de Proyecto.
 - ✓ Asesoría general al PROYECTO en los casos que se nos solicita.
 - ✓ Revisión y firma de los contratos con los distintos proveedores previamente calificados y aprobados por la GERENCIA DE PROYECTO.
 - ✓ Notificación al FIDEICOMISO GARANTIA de los clientes a los cuales se les debe aplicar el PROCEDIMIENTO DE ENAJENACION de sus VTP por estar en mora.

Fideicomiso Hotel Ciudad del Río

- ✓ Emisión y entrega de Constancias Documentarias a los Inversionistas que lo solicitan por escrito.
- ✓ Inversión de los dineros disponibles del FIDEICOMISO de acuerdo a las instrucciones de la comisión financiera aprobada por la Junta de Fideicomiso.
- ✓ Coordinación de entrega de documentos a los entes de control por las revisiones regulares, esto es Superintendencia de Compañías.
- ✓ Coordinación y envío de información para la respectiva actualización de la calificación de riesgo.

5. Estado actualizado de la situación jurídica de los bienes Fideicomitidos

5.1. Situación actual del Patrimonio Autónomo

El patrimonio autónomo del FIDEICOMISO al 31 de diciembre del 2011 asciende a \$10,436,979, el mismo que se encuentra integrado por los recursos en efectivo aportados por el ORIGINADOR y por los recursos en efectivos aportados por los INVERSIONISTAS; dichos recursos de acuerdo a las instrucciones fiduciarias establecidas en el FIDEICOMISO han sido destinadas al desarrollo del PROYECTO.

El FIDEICOMISO y sus activos no pueden ser objeto de medidas cautelares ni providencias preventivas dictadas por Jueces o Tribunales, ni ser afectados por embargos, ni secuestros dictados en razón de deudas u obligaciones del ORIGINADOR, de la FIDUCIARIA, de los FIDEICOMISARIOS, del GERENTE DE PROYECTO, del OPERADOR o de terceros en general, y estará destinado única y exclusivamente al cumplimiento del objeto del FIDEICOMISO, en los términos y condiciones señalados en el presente instrumento.

5.2. Calificación de Riesgos semestral

Fideicomiso Hotel Ciudad del Río

De acuerdo a lo establecido en el contrato del FIDEICOMISO; el Calificador de Riesgos debe revisar semestralmente la calificación otorgada; en virtud de esto la compañía Humpreys S.A en su calidad de calificador de riesgo en Comité de Calificación del 29 de septiembre del 2011 nos otorgan la calificación "AAA", de acuerdo a su informe la calificación corresponde al Patrimonio Autónomo, el mismo que tiene excelente capacidad de generar los flujos de fondos esperados o proyectados y responder por las obligaciones establecidas en los contratos de emisión.

6. Estados Financieros comprendidos entre el último reporte y la fecha del informe.

Se adjunta como **Anexo No. 1** a la presente RENDICION DE CUENTAS los Estados Financieros del FIDEICOMISO con corte a Diciembre 31 del 2,011.

7. Informe de auditoria externa

A la fecha de corte del presente informe aún no se ha finalizado el proceso de Auditoría Externa de los Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico 2011 por lo que dicho documento e informe será enviado tan pronto la compañía Deloitte & Touche concluya con el proceso respectivo.

8. Información Adicional.

8.1. Fecha de iniciación de la etapa de construcción del PROYECTO e indicación de la etapa actual en la cual se encuentra.

Para los trabajos de Construcción por Administración del Fideicomiso Hotel Ciudad del Río se celebró contrato con INMOMARIUXI S.A., cuya fecha de inicio de las obras se cuenta a partir de la firma del contrato, esto es desde 14 de Junio del 2011.

8.2. Fecha estimada de terminación de la etapa de ejecución de la obra y de entrega.

La fecha estimada de entrega de obra de acuerdo a lo informado por la GERENCIA DE PROYECTO es OCTUBRE DEL 2012.

Fideicomiso Hotel Ciudad del Río

8.3. Porcentaje ejecutado de la obra con relación al PROYECTO.

De acuerdo a lo informado por Gerencia Técnica en junta del 19 de enero.2012 el avance de obra al 31 de diciembre.2011 se registra en un 21%, mayormente son rubros de estructura.

8.4. Valor de las sumas de dinero o bienes entregados al FIDEICOMISO y valores por cancelar hasta la fecha de corte del presente informe.

Al 31 de Diciembre del 2011 del portafolio de los VTP emitidos y colocados se ha cobrado la suma de \$11,425,313.46 quedando por cobrar la suma de \$ 12,499,686.54. Adicionalmente se informa que el FIDEICOMISO ha recibido del ORIGINADOR en concepto de aportes para cubrir el CAPITAL PREOPERATIVO, el mismo que ascendió a \$899,740.97 y que fue restituido al Originador de acuerdo a lo previsto en el contrato del fideicomiso.

8.5. Control presupuestario entre lo real y proyectado con explicación de las principales diferencias.

De acuerdo al informe de Fiscalización con corte al 31 de Diciembre del 2011, se procede a adjuntar en el **ANEXO 2** la evaluación presupuestaria detallada por rubro, en donde consta lo programado con los valores reales ejecutados.

Se indica que los costos mensualmente son conciliados con Fiscalización y Gerencia de Proyecto.

8.6. Costo de la unidad construida a la fecha de corte de la presente rendición de cuentas.

Se indica que los costos de construcción registrados en el Fideicomiso al 31 de diciembre del 2011 ascienden a \$4,466,268.

Asimismo, se indica que mensualmente se concilian los valores incurridos en la construcción tanto con Fiscalización como con Gerencia de Proyecto.

8.7. Indicación sobre el cumplimiento de las estimaciones de la financiación del PROYECTO.

Fideicomiso Hotel Ciudad del Río

Al 31 de diciembre del 2011 las estimaciones financieras de recaudación de VTPs se han cumplido en el 48%; adicionalmente, se indica que los valores invertidos en el proyecto proceden únicamente de los aportes del Constituyente y de los valores recibidos por los clientes; por lo que se indica que no ha sido necesario solicitar financiamiento de terceros.

8.8. Cambios en el PROYECTO o en las especificaciones.

Al 31 de diciembre del 2011 no se registran cambios en el proyecto y/o en las especificaciones.

8.9. Reajuste del Presupuesto.

Al 31 de diciembre del 2011 no se registran reajustes del presupuesto aprobado en la factibilidad.

Nota importante: En caso de tener cualquier observación a la presente Rendición de Cuentas o a los documentos adjuntos a la presente; sírvase remitirla por escrito a las oficinas de FIDUCIA S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles a la atención de la Ing. Marta Benavides Córdova. En caso de no recibir ninguna comunicación escrita de su parte, dentro del plazo máximo de 15 días calendarios contados desde la fecha de recepción del presente informe, la presente Rendición de Cuentas se entenderá totalmente aceptada.

**Por FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES
FIDUCIARIA DEL FIDEICOMISO HOTEL CIUDAD DEL RIO**



Ing. Marta Benavides Córdova
Apoderada Especial
FIDUCIA S.A.

INSTITUCIÓN DE EDUCACIÓN SUPERIOR
UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CAJÓN

En el mes de mayo del 2011 se convocó a un concurso de ideas para la elaboración de un plan de desarrollo institucional que sirva como marco de referencia para el desarrollo de la institución en los próximos años.

- 8.8. Cambio en el PROYECTO o en las estrategias
A11. En el mes de mayo del 2011 se convocó a un concurso de ideas para la elaboración de un plan de desarrollo institucional.
- 8.9. Acuerdos del Proctorio
A12. Se dispuso del 2011 en el mes de mayo del 2011 se convocó a un concurso de ideas para la elaboración de un plan de desarrollo institucional.

El presente informe es el resultado de la investigación realizada en el mes de mayo del 2011 en el marco del concurso de ideas para la elaboración de un plan de desarrollo institucional. El informe está dividido en dos partes: la primera parte describe el estado actual de la institución y la segunda parte describe las estrategias propuestas para el desarrollo de la institución en los próximos años.

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CAJÓN
INSTITUCIÓN DE EDUCACIÓN SUPERIOR



Ing. María Elena Sánchez
Directora General

ESTADO DE SITUACION

Periodo Diciembre / 2011

1.	ACTIVO	10,641,732.88
1.0.	ACTIVO CORRIENTE	545,251.50
1.0.01.	ACTIVO DISPONIBLE	545,251.50
1.0.01.01.	Caja	5,939.00
1.0.01.01.01	Caja - Cheque	5,939.00
1.0.01.03.	Otras Instituciones Financieras	539,312.50
1.0.01.03.01.	Cta. Cte. Moneda de curso legal	539,312.50
1.0.01.03.01.01	BANCO PRODUBANCO - No. 02006094992	383,114.02
1.0.01.03.01.02	BANCO BOLIVARIANO No 005224049	34,450.03
1.0.01.03.01.03	BANCO GUAYAQUIL No. 1523403-2	64,980.80
1.0.01.03.01.04	BANCO PICHINCHA #3465847604	28,900.86
1.0.01.03.01.05	BANCO PACIFICO #7288767	27,866.79
1.1.	ACTIVOS FINANCIEROS	1,000,000.00
1.1.02.	INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO	1,000,000.00
1.1.02.01.	Renta Fija	1,000,000.00
1.1.02.01.19.	Pólizas de Acumulación	1,000,000.00
1.1.02.01.19.01.	POLIZA ACUMULACION	1,000,000.00
1.1.02.01.19.01.03	BANCO INTERNACIONAL	1,000,000.00
1.2.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	1,729,585.45
1.2.01.	CUENTAS POR COBRAR	1,729,585.45
1.2.01.01.	A Terceros	1,729,585.45
1.2.01.01.05.	CUENTAS POR COBRAR	1,729,585.45
1.2.01.01.05.02	CHEQUES DEVUELTOS POR IDENT	5,285.14
1.2.01.01.05.03	INTERAGUA	123.76
1.2.01.01.05.08	AB. EDUARDO FALQUEZ AYALA	500.00
1.2.01.01.05.11	FONDO ROTATIVO	1,500,000.00
1.2.01.01.05.12	Ctas. por cobrar Fid. Gar. Hotel Ciudad del Rio Rf Enajenados	23,204.57
1.2.01.01.05.14	Fondo Rotativo INMOMARIUXI C.A.	200,000.00
1.2.01.01.05.15	Payless Shoesource Ecuador Cia Ltda	221.98
1.2.01.01.05.17	FONDO CAJA CHICA	250.00
1.7.	ACTIVOS NO CORRIENTES	6,618,126.15
1.7.02.	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	2,151,858.00
1.7.02.01.	Terrenos	2,151,858.00
1.7.02.01.01	LOTE L TRES Parroquia Tarqui	2,151,858.00
1.7.03.	CONSTRUCCIONES EN CURSO	4,466,268.15
1.7.03.02.	PROYECTOS PRODUCTIVOS ESPECIFICOS	4,466,268.15
1.7.03.02.01.	COSTO DEL PROYECTO	4,466,268.15
1.7.03.02.01.01.	CONSTRUCCION PROYECTO WYNDHAN	4,466,268.15
1.7.03.02.01.01.20	COSTO DE CONSTRUCCION	3,090,101.88
1.7.03.02.01.01.40	HONORARIOS PROFESIONALES	229,163.99
1.7.03.02.01.01.50	HONORARIOS CONSTRUCCION OBRA	787,933.40
1.7.03.02.01.01.60	IMPUESTOS, TASAS Y PERMISOS	56,586.54
1.7.03.02.01.01.70	GASTO LEGALES DEL PROYECTO	61,734.59
1.7.03.02.01.01.80	OTROS COSTOS PROYECTO	240,747.75
1.8.	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	748,769.78
1.8.91.	PAGOS ANTICIPADOS	748,769.78
1.8.91.01.	RETENCIONES	318.69
1.8.91.01.01	2% RETENCIONES EN LA FUENTE	318.69
1.8.91.02.	IVA PAGADO	748,451.09
1.8.91.02.01	IVA 12%	748,451.09
2.	PASIVO	204,753.12
2.1.	PASIVO CORRIENTE	204,753.12
2.1.01.	PASIVOS FINANCIEROS	114,180.11
2.1.01.02.	Cuentas y documentos por pagar	114,180.11
2.1.01.02.03.	Otras cuentas y documentos por pagar	114,180.11

ESTADO DE SITUACION

Periodo Diciembre / 2011

2.1.01.02.03.16.	CUENTAS POR PAGAR	114,180.11
2.1.01.02.03.16.04	Cuentas por Pagar - Deposito por identificar	68,434.66
2.1.01.02.03.16.05	Cuentas por Pagar - Pronobis	0.97
2.1.01.02.03.16.06	Cuentas por Pagar - Proveedores	45,744.48
2.1.04.	OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	7,033.26
2.1.04.03.	Retenciones	7,033.26
2.1.04.03.10.	IMPUESTO A LA RENTA	3,714.21
2.1.04.03.10.01	1% RETENCIONES EN LA FUENTE	1,978.35
2.1.04.03.10.02	2% RETENCIONES EN LA FUENTE	1,735.86
2.1.04.03.11.	RETENCIONES DE IVA	3,319.05
2.1.04.03.11.03	30% RETENCIONES DE IVA	3,319.05
2.1.07.	OTROS PASIVOS CORRIENTES	83,539.75
2.1.07.01.	FONDOS DE GARANTIAS	83,539.75
2.1.07.01.01	YIMMI ARREAGA	442.50
2.1.07.01.02	PILOTES FRANKI	27,652.67
2.1.07.01.03	INMOMARIUXI S.A.	55,444.58
3.	PATRIMONIO NETO	10,436,979.76
3.1.	CAPITAL	12,576,686.54
3.1.04.	PATRIMONIO DE LOS NEGOCIOS FIDUCIARIOS	12,576,686.54
3.1.04.03.	PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO	12,576,686.54
3.1.04.03.01.	PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO	24,002,000.00
3.1.04.03.01.01.	APORTE CONSTITUYENTE	2,000.00
3.1.04.03.01.01.01	Aporte - Pronobis	2,000.00
3.1.04.03.01.02.	APORTE INVERSIONISTAS	24,000,000.00
3.1.04.03.01.02.01	APORTE INVER. - CREDITO	23,925,000.00
3.1.04.03.01.02.02	APORTE INVER. - CONTADO	75,000.00
3.1.04.03.02.	UTILIZACION DEL PATRIMONIO	-11,425,313.46
3.1.04.03.02.03.	TITULOS INVER A CREDITO	-11,425,313.46
3.1.04.03.02.03.01	TITULOS INVER. A CREDITO	-11,425,313.46
3.8.	RESULTADOS	-2,139,706.78
3.8.02.	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN DE LAS NIIF POR	-1,168,333.20
3.8.02.01	PERDIDAS ACUMULADAS AÑO 2010	-1,168,333.20
3.8.03.	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	-971,373.58
3.8.03.15.	RENDIMIENTOS PARTICIPES Y FIDEICOMITENTES	-971,373.58
3.8.03.15.01	RENDIMIENTOS PARTICIPES Y FIDEICOMISOS	-971,373.58
	Resultado del Ejercicio	
7.1.	DEUDORAS	-3,099,812.00
7.1.01.	VALORES Y BIENES PROPIOS EN PODER DE TERCEROS	-3,099,812.00
7.1.01.03.	VALORES Y BIENES PROPIOS EN PODER DE TERCEROS	-280,605.95
7.1.01.03.01.	GARANTIAS EN CUSTODIA	-280,605.95
7.1.01.03.01.03	Inmomariuxi BUA 6-12-12	-200,000.00
7.1.01.03.01.05	Pilotes FCC 17-12-11	-80,605.95
7.1.01.04.	CARTERA VENCIDA	-627,217.74
7.1.01.04.01	CARTERA VENCIDA	-627,217.74
7.1.01.05.	PROMESAS DE COMPRAVENTA	-1,520,360.00
7.1.01.05.01	PROMESA COMPRAVENTA - LOCAL	-800,320.00
7.1.01.05.02	PROMESA COMPRAVENTA - PARQUEO	-720,040.00
7.1.01.06.	CONTRATOS EJECUCION DE OBRA	-671,628.31
7.1.01.06.01	CONTRATOS OBRA	-671,628.31
7.2.	ACREEDORES POR CONTRA	2,147,577.74
7.2.01.	Acreedores por contra	2,147,577.74
7.2.01.01	CARTERA VENCIDA	627,217.74
7.2.01.02	Promesas de Compraventa-Inmueble	1,520,360.00

ESTADO DE SITUACION

Periodo Diciembre / 2011

7.4.	ACREEDORAS	952,234.26
7.4.01.	VALORES Y BIENES RECIBIDOS DE TERCEROS	952,234.26
7.4.01.01.	VALORES Y BIENES RECIBIDOS DE TERCEROS	952,234.26
7.4.01.01.	En Garantía	952,234.26
7.4.01.01.01.	VALORES Y BIENES RECIBIDOS	280,605.95
7.4.01.01.01.	Títulos de Renta Variable	280,605.95
7.4.01.01.01.02.	GARANTIAS EN CUSTODIA	280,605.95
7.4.01.01.01.02.02	GARANTIAS EN CUSTODIA	280,605.95
7.4.01.01.02.	CONTRATOS / ORDENES DE TRABAJO Y COMPRA	671,628.31
7.4.01.01.02.01	CONTRATOS / ORDENES DE TRABAJO Y COMPRA	671,628.31
	PASIVO + PATRIMONIO	10,641,732.88

Mariubi Barrera A.
CONTADOR

Wendy Saavedra Chavez
APODERADO ESPECIAL
P. FIDUCIA S.A.
ADMINISTRADORA DE FIDEICOMISOS.

ESTADO DE RESULTADOS

Periodo Enero hasta Diciembre / 2011

4.	CUENTAS DE RESULTADOS ACREEDORAS	1,148.93
4.1.	INGRESOS FINANCIEROS	1,123.23
4.1.01.	INTERESES Y RENDIMIENTOS	1,123.23
4.1.01.01.	INVERSIONES	1,123.23
4.1.01.01.01.	OTROS	1,123.23
4.1.01.01.10.01	INTERESES GANADOS POR MORA DE INVERSIONISTAS	1,123.23
4.7.	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	25.70
4.7.02	OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	25.70
5.	CUENTAS DE RESULTADOS DEUDORAS	972,522.51
5.8.	OTROS GASTOS	972,522.51
5.8.02.	GASTOS INDIRECTOS	972,522.51
5.8.02.700	GASTOS LEGALES DEL PROYECTO	75,311.93
5.8.02.800	OTROS COSTOS DEL PROYECTO	897,210.58
9.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO AL FINAL DEL	-971,373.58
9.09	RESULTADOS DE EJERCICIO	-971,373.58

Resultado del Ejercicio

Mariucci Barrera A.

CONTADOR

Wendy Saavedra Chavez
APODERADO ESPECIAL

P. FIDUCIA S.A.
ADMINISTRADORA DE FIDEICOMISOS.



FIDEICOMISO HOTEL CIUDAD DEL RIO
CONCILIACION CON GERENCIA DE PROYECTO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CONCILIACION POR NUMERO DE VTP

	FIDEICOMISO	PROYECTO
a) No. de VTP emitidos y colocados por Bolsa de Valores	4800	4800
b) Menos: Corresponden a los VTP que Gerencia ha considerado		
TOTAL	4800	4800

CONCILIACION POR MONTO DE NEGOCIACION
FIDEICOMISO GERENCIA DE

	FIDEICOMISO	GERENCIA DE
a) Monto total de negociaci3n de los VTP emitidos y colocados por Bolsa de Valores S/ Balance, cierre de negociaci3n 31 de Mayo 2011	\$ 24.000.000,00	\$ 24.000.000,00
b) Menos: Corresponden a los VTPs que Gerencia ha considerado.		
TOTAL	\$ 24.000.000,00	\$ 24.000.000,00

CONCILIACION POR CARTERA POR COBRAR
FIDEICOMISO PROYECTO

	FIDEICOMISO	PROYECTO
Saldo Cartera por Cobrar INVERSIONISTAS de los VTP emitidos y colocados por Bolsa de Valores	\$ 11.425.313,49	\$ 11.396.436,67
a) Mas/Menos Diferencias a ser ajustadas por FIDEICOMISO.		
Depositos pendientes de regularizar.	-\$ 372,00	
b) Mas/Menos FIDUCIA - NOBIS		
Valores de clientes enajenados	\$ 1.588,86	
Valores de clientes nuevos	\$ 384,62	
Valores que deben ser regularizados	-\$ 5.811,50	
c) Mas/Menos NOBIS		
Valores de clientes enajenados		\$ 7.634,40
Notas de debitos emitidas por el banco de Guayaquil.		\$ 19,11
Ingreso de cheque protesto		\$ 372,79
Depositos que se mantienen con problemas		\$ 7.204,22
Valores regularizados en el mes de dic.		\$ 707,28
Depositos identificados mediante memo		-\$ 180,00
Depositos identificados despues del corte		-\$ 8.909,00
TOTAL RECAUDOS	\$ 11.421.103,47	\$ 11.421.103,47

CONCILIACION POR RECAUDOS DEL PROYECTO
FIDEICOMISO PROYECTO

	FIDEICOMISO	PROYECTO
TOTAL RECAUDADO DESDE EL INICIO DEL PROYECTO	\$ 12.574.686,51	\$ 12.603.563,33
a) Mas/Menos Diferencias a ser ajustadas por FIDEICOMISO.		
Depositos pendientes de regularizar.	\$ 372,00	
b) Mas/Menos FIDUCIA - NOBIS		
Valores de clientes enajenados	-\$ 1.588,86	
Valores de clientes nuevos	-\$ 384,62	
Valores que deben ser regularizados	\$ 5.811,50	
c) Mas/Menos NOBIS		
Valores de clientes enajenados		-\$ 7.634,40
Notas de debitos emitidas por el banco de Guayaquil.		-\$ 19,11
Ingreso de cheque protesto		-\$ 372,79
Depositos que se mantienen con problemas		-\$ 7.204,22
Valores regularizados en el mes de dic.		-\$ 707,28
Depositos identificados mediante memo		\$ 180,00
Depositos identificados despues del corte		-\$ 8.909,00
TOTALES	\$ 12.578.896,53	\$ 12.578.896,53

CARTERA VENCIDA

FIDEICOMISO GERENCIA DE PROYECTO

	FIDEICOMISO	GERENCIA DE PROYECTO
TOTAL RECAUDADO DESDE EL INICIO DEL PROYECTO	\$ 627.217,74	\$ 580.684,83
a) Mas/Menos Diferencias a ser ajustadas por FIDEICOMISO.		
Valor qu debe ser regularizado en dic.	-\$ 1.011,00	
Redistribuci3n de pagos y tablas	-\$ 465,98	
b) Mas/Menos FIDUCIA - NOBIS		
Valores que deben ser regularizados	-\$ 4.174,28	
c) Mas/Menos NOBIS		
Ingreso de cheques protestados		\$ 326,76
Valores por regularizar		\$ 18.697,35
Notas de debitos emitidas por el banco de Guayaquil.		\$ 5,04
Clientes enajenados		\$ 4.997,14
Depositos que se mantienen con problemas		\$ 6.190,06
Depositos identificados mediante memo		\$ 2.091,00
Depositos identificados despues del corte		\$ 8.576,30
TOTALES	\$ 621.566,48	\$ 621.566,48

CONCILIACION POR DEPOSITOS POR IDENTIFICAR

FIDEICOMISO GERENCIA DE PROYECTO

	FIDEICOMISO	GERENCIA DE PROYECTO
TOTAL RECAUDADO DESDE EL INICIO DEL PROYECTO	\$ 68.434,66	\$ 55.557,85
a) Mas/Menos Diferencias a ser ajustadas por FIDEICOMISO	-\$ 2.712,81	
b) Mas/Menos Diferencias a ser ajustadas por Gerencia Nobis		\$ 1.255,00
Depositos regularizado despues del corte por tal motivo fiducia no los considera.		\$ 8.909,00
TOTALES	\$ 65.721,85	\$ 65.721,85

CONCILIACION POR CHEQUES DEVUELTOS POR IDENTIFICAR

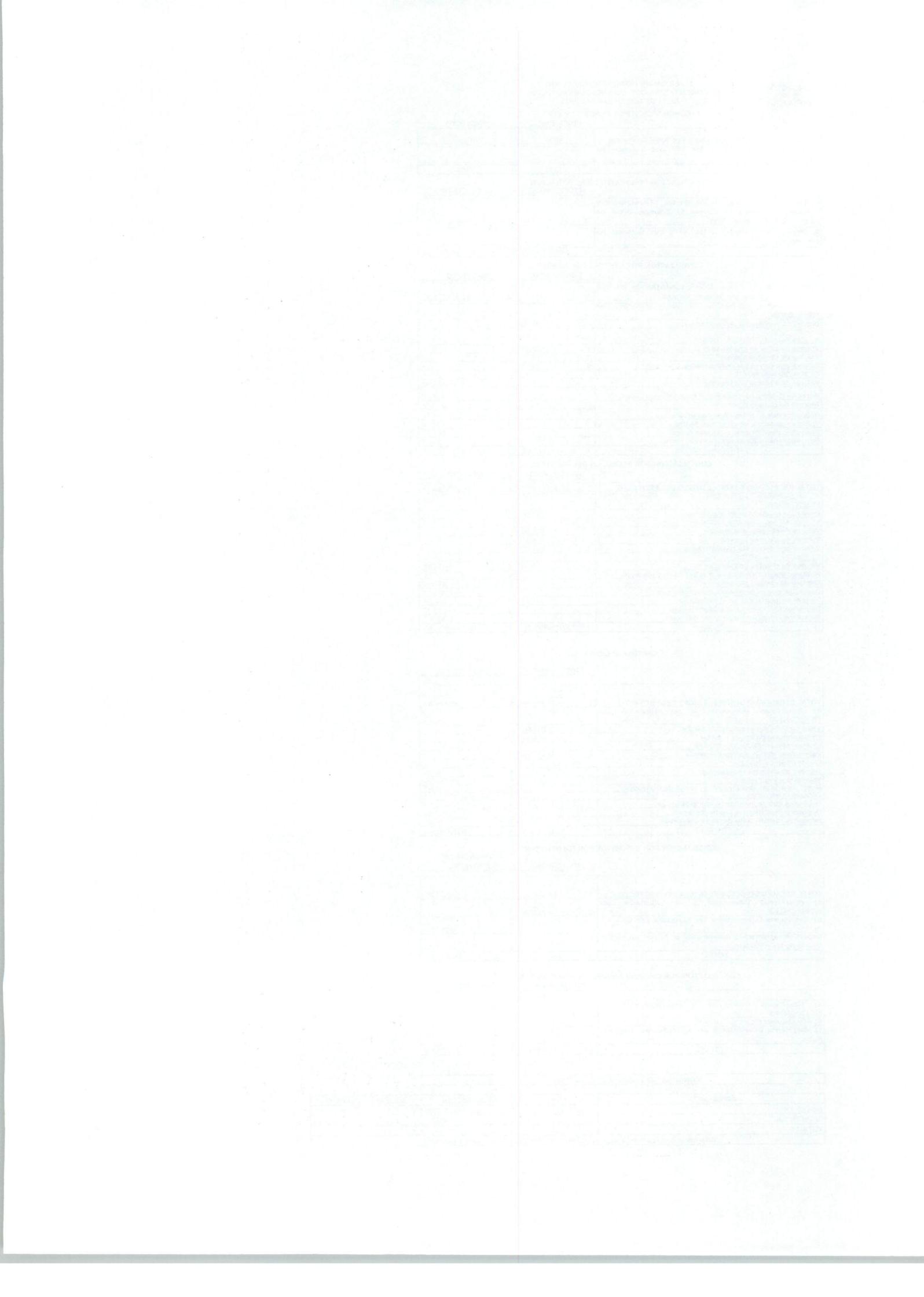
FIDEICOMISO PROYECTO

	FIDEICOMISO	PROYECTO
a) Mas/Menos Diferencias a ser ajustadas por FIDEICOMISO	\$ 5.285,14	\$ 5.285,14
b) Mas/Menos FIDUCIA - NOBIS		
c) Mas/Menos Diferencias a ser ajustadas por Gerencia Nobis		
TOTALES	\$ 5.285,14	\$ 5.285,14

CONCILIACION MERCADO SECUNDARIO

REFERENCIA	VTP	NEGOCIACION	RESERVA / CREDITO
NOBIS	170	\$ 850.000,00	\$ 55.143,93
FIDUCIA S.A.	170	\$ 850.000,00	\$ 55.143,93
TOTALES	0	\$ -	\$ -

Diferencia corresponde a Vtps que el Fideicomiso considera despues del corte.



FIDEICOMISO HOTEL CIUDAD DEL RIO
 CONCILIACION CON FISCALIZACION . COSTOS DEL PROYECTO
 31-Dic-11

COSTOS DIRECTOS
 CONCILIACION DE COSTOS DE CONSTRUCCION DESPUES DEL PUNTO DE EQUILIBRIO

FIDEICOMISO FISCALIZACION

	Preoperativo Costo	Preoperativo Gasto	Preoperativo Iva	Costo	Gasto	Iva	Total Costo Fideicomiso	Total Costo Fiscalizador	Diferencia
100 TERRENO	-	-	-	2.151.858,00	-	-	2.151.858,00	\$ 2.151.858,00	\$ -
200 CONSTRUCCION EDIFICIO	-	160,00	19,20	3.051.793,13	-	357.782,10	3.409.754,43	\$ 3.406.733,24	\$ 3.021,19
300 DOTACION	-	-	-	-	-	-	-	-	\$ -
400 HONORARIOS PROFESIONALES	106.026,30	11.341,79	900,00	123.137,69	-	14.776,53	256.182,31	\$ 259.318,30	\$ -3.135,99
HONORARIOS DE CONSTRUCCION									
500 DE OBRA	63.775,50	-	7.653,05	724.157,90	-	86.898,99	882.485,44	\$ 882.485,41	\$ 0,03
600 IMPUESTOS, TASAS Y PERMISOS	800,00	7.276,00	311,16	55.786,54	-	5.131,81	69.305,51	\$ 66.081,50	\$ 3.224,01
700 GASTOS LEGALES DEL PROYECTO	37.080,00	36.698,08	3.498,00	24.654,59	96.002,82	13.788,96	211.722,45	\$ 242.497,19	\$ -30.774,74
800 OTROS COSTOS DEL PROYECTO	-	568.835,00	56.335,05	240.747,75	1.419.393,09	196.759,14	2.482.070,03	\$ 2.482.069,95	\$ 0,08
TOTAL COSTO CONSTRUCCION	207.681,80	624.310,87	68.716,46	6.372.135,60	1.515.395,91	675.137,53	9.463.378,17	9.491.043,59	-27.665,42

(+) Fondo Operativo Pronobis

1.500.000,00 \$ 1.500.000,00 \$ -

(+) Anticipos entregados

INTERAGUA	\$ 123,76	\$ -	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ -	\$ 123,76
AB EDUARDO FALQUEZ	\$ 500,00	\$ -	\$ 200.000,00	\$ 200.000,00	\$ -	\$ -
INMOMARIUXI S.A.	\$ 221,98	\$ -	\$ 221,98	\$ 221,98	\$ -	\$ -
Payless Shoesource Ecuador Cia Ltda	\$ 250,00	\$ -	\$ 250,00	\$ 250,00	\$ -	\$ -
FONDO CAJA CHICA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
GENERALI FACT. 111788	\$ -	\$ -	\$ 3.233,00	\$ 3.233,00	\$ -	\$ -3.233,00
FIDUCIA FACT-8449-8450	\$ -	\$ -	\$ 7.963,00	\$ 7.963,00	\$ -	\$ -7.963,00
FIDUCIA FACT. 8076	\$ -	\$ -	\$ 112,00	\$ 112,00	\$ -	\$ -112,00
CONVERSION NIIF	\$ -	\$ -	\$ -38.850,00	\$ -38.850,00	\$ -	\$ 38.850,00

TOTAL DESEMBOLSO DEL PROYECTO INCLUYENDO

\$ 207.693,80 \$ 624.322,87 \$ 68.728,46 \$ 6.372.147,60 \$ 1.515.407,91 \$ 675.149,53 \$ 11.164.485,91 \$ 11.164.485,57 \$ 0,34

ANEXO 2

REVISED



ECOBRAC S.A.
Ecuatoriana de Obras

Cdla. Nueva Kennedy Av. San Jorge No. 312 y calle 3era
Oeste Edificio San Jorge Piso 2
RUC No. 0990753849001
Telef. 042-291079 042-291082
E-mail: administracion@ecobrac.com

Proyecto: HOTEL CIUDAD DEL RIO
Presupuesto: ESTUDIO DE FACTIBILIDAD HOTEL CIUDAD

Fecha Corte

Desde: 01/01/2011
Hasta: 31/12/2011

Rubro	A	A'	B	C	D=B-C	E	F	G=A-F	H=B+E	I=A-H
	Presupuesto	Tendencia	Contratos	Pagos	Saldos	Otros Gastos	Total Gasto	Saldo	Proy. Costo	Saldo Tend.
100 TERRENO (S)	2,151,858.15	2,151,858.05	0.00	0.00	0.00	2,151,858.00	2,151,858.00	0.15	2,151,858.00	0.05
200 COSTOS DE CONSTRUCCION (S)	11,344,436.98	12,069,733.11	4,803,482.11	2,024,639.80	2,778,842.32	1,382,093.44	3,406,733.24	7,937,703.74	6,185,575.55	5,884,157.56
300 DOTACION (S)	2,450,000.00	2,450,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,450,000.00	0.00	2,450,000.00
400 HONORARIOS PROFESIONALES (S)	691,044.79	698,920.01	186,624.00	117,726.00	68,898.00	141,592.30	259,318.30	431,726.49	328,216.30	370,703.71
500 HONORARIOS DE CONSTRUCCION DE OBRA (S)	1,462,722.44	1,462,722.40	1,351,619.92	869,471.07	482,148.85	13,014.35	882,485.41	580,237.03	1,364,634.27	98,088.13
600 IMPUESTOS TASAS, PERMISOS (S)	458,628.05	253,402.17	34,774.17	31,541.17	3,233.00	34,540.33	66,081.50	392,546.55	69,314.50	184,087.67
700 GASTOS LEGALES (S)	462,250.00	510,443.68	203,003.68	124,137.62	78,866.06	118,359.57	242,497.19	219,752.81	321,363.25	189,080.43
800 OTROS COSTOS DEL PROYECTO (S)	6,499,420.00	6,499,420.00	5,542,823.66	2,021,291.56	3,521,532.10	460,778.39	2,482,069.95	4,017,350.05	6,003,602.05	495,817.95
SUBTOTAL:	25,520,360.42	26,096,499.42	12,122,327.55	5,188,807.22	6,933,520.33	4,302,236.37	9,491,043.59	16,029,316.82	16,424,563.92	9,671,935.50
TOTAL:	25,520,360.42	26,096,499.42	12,122,327.55	5,188,807.22	6,933,520.33	4,302,236.37	9,491,043.59	16,029,316.82	16,424,563.92	9,671,935.50
							37.19 %			



UNIVERSITY OF THE PHILIPPINES
LIBRARY
DILMUN

UNIVERSITY OF THE PHILIPPINES
DILMUN

Resumen



ECOBRAC S.A
Ecuatoriana de Obras

Cda. Nueva Kennedy Av. San Jorge No. 312 y calle 3era
Oeste Edificio San Jorge Piso 2
RUC No. 0990753849001
Telef. 042-291079 042-291082
E-mail: administracion@ecobrac.com

Proyecto: **HOTEL CIUDAD DEL RIO**
Presupuesto: **HCD PRESUPUESTO DE CONSTRUCCION**

Fecha Corte

Desde: 01/01/2011
Hasta: 31/12/2011

Rubro	A	A'	B	C	D=B-C	E	F	G=A-F	H=B+E	I=A'-H
	Presupuesto	Tendencia	Contratos	Pagos	Saldos	Otros Gastos	Total Gasto	Saldo	Proy. Costo	Saldo Tend.
01.01.01 OBRAS PRELIMINARES (S)	98,652.02	105,188.80	67,795.81	58,867.84	8,927.97	31,032.67	89,900.51	8,751.51	98,828.48	6,360.32
01.01.02 PILOTAJE (S)	578,589.79	576,776.79	577,245.59	576,741.60	504.00	35.00	576,776.60	1,813.19	577,280.59	-503.80
01.01.03 EXCAVACIONES (S)	147,076.56	162,473.32	109,697.92	94,585.34	15,112.58	139,029.64	233,614.98	-86,538.41	248,727.56	-86,254.24
01.01.04 ESTRUCTURA (S)	3,189,280.80	3,420,464.93	567,376.63	300,922.58	266,454.05	1,099,330.97	1,400,253.55	1,789,027.25	1,666,707.60	1,753,757.33
01.01.05 MAMPOSTERIA (S)	927,664.05	893,959.45	23,006.49	0.00	23,006.49	919.48	919.48	926,744.57	23,925.97	870,033.48
01.02.01 INGENIERIA SANITARIA (S)	800,000.00	800,980.00	802,245.96	240,686.01	561,559.96	0.00	240,686.01	559,313.99	802,245.96	-1,265.96
01.02.02 PIEZAS SANITARIAS (S)	175,809.77	175,809.37	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	175,809.77	0.00	175,809.37
01.02.03 INGENIERIA ELECTRICA (S)	1,244,426.25	1,244,437.47	1,253,463.99	470,537.39	782,926.60	0.00	470,537.39	773,888.86	1,253,463.99	-9,026.52
01.02.04 INGENIERIA AA (S)	1,291,237.60	1,291,273.60	1,291,276.07	276,702.01	1,014,574.05	0.00	276,702.01	1,014,535.59	1,291,276.07	-2.47
01.02.05 INGENIERIA SEGURIDAD (S)	93,747.47	93,747.47	16,978.42	0.00	16,978.42	0.00	0.00	93,747.47	16,978.42	76,769.05
01.02.06 INGENIERIA GLP (S)	39,996.32	17,000.00	3,281.48	2,297.03	984.45	46.37	2,343.40	37,652.92	3,327.84	13,672.16
01.02.07 INGENIERIA AUDIO Y VIDEO (S)	0.00	3,360.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,360.00
01.02.08 INGENIERIA AUDIO Y VIDEO (S)	0.00	3,360.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,360.00
01.03.01 ASCENSORES (S)	313,312.00	367,360.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	313,312.00	0.00	367,360.00
01.03.02 REVESTIMIENTOS DE PISOS (S)	851,319.64	906,372.12	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	851,319.64	0.00	906,372.12
01.03.03 METALMECANICA (S)	197,433.73	205,233.73	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	197,433.73	0.00	205,233.73
01.03.04 ALUMINIO Y VIDRIO (S)	494,772.95	494,772.65	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	494,772.95	0.00	494,772.65
01.03.05 CARPINTERIA MADERA (S)	242,757.59	242,757.59	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	242,757.59	0.00	242,757.59
01.03.06 CARPINTERIA MADERA (S)	120,774.64	149,842.96	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	120,774.64	0.00	149,842.96
01.03.07 CIELO RASO (S)	47,337.92	47,337.92	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	47,337.92	0.00	47,337.92
01.03.08 PINTURA EXTERIOR (S)	112,356.61	112,843.24	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	112,356.61	0.00	112,843.24
01.03.09 PINTURA INTERIOR (S)	44,495.92	54,713.68	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	44,495.92	0.00	54,713.68
01.03.10 PINTURA TUMBADO (S)	117,004.34	191,582.86	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	117,004.34	0.00	191,582.86
01.03.11 REVESTIMIENTOS DE DECORACION (S)	85,573.76	85,573.76	85,573.76	0.00	85,573.76	0.00	0.00	85,573.76	85,573.76	0.00
01.03.12 LUMINARIAS (S)	22,398.88	39,138.88	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	22,398.88	0.00	39,138.88
01.03.13 OBRAS EXTERIORES (S)	84,022.40	85,018.60	2,240.00	0.00	2,240.00	38,988.09	38,988.09	45,034.31	41,228.09	43,790.51
01.06 TRABAJOS VARIOS (S)	5,530.72	5,530.72	0.00	0.00	0.00	1,769.60	1,769.60	3,761.12	1,769.60	3,761.12
01.07 CONTROL DE CALIDAD (S)	17,388.00	34,029.06	2,180.00	2,180.00	0.00	19,381.92	21,561.92	-4,173.92	21,561.92	12,467.14
01.08 MEDIDAS AMBIENTALES DE SEGURIDAD LABORAL (S)	0.00	262,153.23	1,120.00	1,120.00	0.00	51,559.71	52,679.71	-52,679.71	52,679.71	209,473.52
1.99 INDIRECTOS DEL CONSTRUCTOR (S)	11,342,959.75	12,069,732.20	4,803,482.11	2,024,639.80	2,778,842.32	1,382,093.44	3,406,733.24	7,936,226.51	6,185,575.55	5,884,156.65
SUBTOTAL:	11,342,959.75	12,069,732.20	4,803,482.11	2,024,639.80	2,778,842.32	1,382,093.44	3,406,733.24	7,936,226.51	6,185,575.55	5,884,156.65
TOTAL:	11,342,959.75	12,069,732.20	4,803,482.11	2,024,639.80	2,778,842.32	1,382,093.44	3,406,733.24	7,936,226.51	6,185,575.55	5,884,156.65
							30.03 %			
							30.03 %			



Универзитет у Новом Саду
Факултет за образовање
Универзитет у Новом Саду
Факултет за образовање