



AUDIBASA
Auditorias y Balances S.A.

49986

HOY: ADMIORIGENES SA.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DEL AUSTRO AUSTROFONDOS

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 1998 al 2003

Contenido



Informe de los Auditores Externos Independientes.....	
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	2
Estados de Resultados.....	3
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	4
Notas a los Estados Financieros.....	5



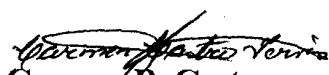
AUDIBASA
Auditorías y Balances S.A.

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de Administradora de Fondos Del Austro AUSTROFONDOS :

1. Hemos auditado del balances generales adjunto de Administradora de Fondos Del Austro AUSTROFONDOS al 31 de diciembre de 1998, 1999, 2000, 2001, 2002 y 2003 y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año que terminados en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mi auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que planifique y realice la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que mi auditoría ofrece una base razonable para mi opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en estos sus aspectos importantes, la situación financiera de Administradora de Fondos Del Austro AUSTROFONDOS. al 31 de diciembre de 1998, 1999, 2000, 2001, 2002 y 2003 los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año que terminados en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Auditoría y Balances S.A. AUDIBASA
REG. No. SC-RNAE-2-487


Carmen R. Castro
Socio

27 de Agosto del 2004

ADMINISTRADORA DE FONDOS DEL AUSTRO AUSTROFONDOS

Balance General

ACTIVOS							
ACTIVO CORRIENTE	31-12-97	31-12-98	31-12-99	31-12-00	31-12-01	31-12-02	31-12-03
DISPONIBLE							
Financiera Union del sur	58.450	58.450	58.450	446	0	0	0
Pagares						0	184.963
Certificado de Inversion		0	0	668.244	59.803	59.319	62.668
DEUDORES VARIOS							
Deudores Varios		0	0	0	0	0	0
Otras ctas x cobrar		0	0	0	0	0	0
Ctas x cobrar accionista		0	0	0	0	0	0
OTROS ACTIVOS CTES							
Gastos Preoperacionales		0	0	0	3.941	11.823	12.692
Amortización		0	0	0	0	0	-2.539
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	58.450	58.450	58.450	668.690	67.968	71.142	257.784
TOTAL DEL ACTIVO	58.450	58.450	58.450	668.690	63.744	71.142	257.784
PASIVO							
PASIVO CORRIENTE							
PROVEEDORES							
Acreedores varios		0	0	62.166	5.294	12.692	12.692
TRABAJADORES		0	0	0	0	0	0
Beneficios Sociales		0	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	0	0	0	62.166	5.294	12.692	12.692
PASIVO NO CORRIENTE							
ACCIONISTAS							
Varios		0	0	548.074	0	0	184.963
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0	0	0	548.074	0	0	184.963
TOTAL DEL PASIVO	0	0	0	610.240	5.294	12.692	197.655
PATRIMONIO							
Capital	233.800	233.800	233.800	233.800	233.800	233.800	233.800
(-) Capital suscrito	-175.350	-175.350	-175.350	-175.350	-175.350	-175.350	-175.350
Aporte accionistas		0	0	0	0	0	0
Reserva de Capital		0	0	0	0	0	0
Años acumuladas	0						
Utilidad del ejercicio	0	0	0	0	0	0	1.680
TOTAL PATRIMONIO	58.450	58.450	58.450	58.450	58.450	58.450	60.130
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	58.450	58.450	58.450	668.680	63.744	71.142	257.785

ADMINISTRADORA DE FONDOS DEL AUSTRO AUSTROFONDOS

Estados de Resultados

**Años Terminados el
31 de Diciembre
Año 2003**

(sucres en miles)

Rendimientos Financieros	<u>4.218</u>
TOTAL DE INGRESOS	4.218

GASTOS: DE OPERACION

Amortización de gastos preoperacionales	<u>2.538</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>1.680</u></u>

Ver notas adjuntas.

ADMINISTRADORA DE FONDOS DEL AUSTRO AUSTROFONDOS
Notas a los Estados Financieros (continuación)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 AL 2003

	Capital Social	Aporte futura capital	Reserva Facultativa	Utilidad/ Retenida	Utilidad Ejercicio
	(sucres en miles)				
Saldo al 1 de Enero de 1997	\$1.461.250	\$	\$	\$	\$
Dividendos a Accionistas					
Aporte de Accionistas					
Reexpresión monetaria					
Utilidad neta 1998 al 2002					
Saldo al 31 de Diciemb 2002	\$1461.250	\$	\$	\$	
Aporte de Accionistas					
Utilidad neta 2003					1.680
A 31 de Diciembre de 2003	\$1461.250	\$	\$	\$	\$ 1.680

Ver notas adjuntas.



ADMINISTRADORA DE FONDOS DEL AUSTRO AUSTROFONDOS
Notas a los Estados Financieros (continuación)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 AL 2003**

1. ACTIVIDADES

La Compañía fue constituida el 16 de Agosto de 1995 Orígenes en Ecuador con el nombre de **Administradora de Fondos de Jubilación y Pensiones Admiorigenes S.A** y su objetivo principal es dedicarse a las actividades establecidas por la Ley de Mercado de Valores para las Compañías Administradoras de Fondos, especialmente los determinados en el artículo treinta y tres de la citada Ley; así como lo establecido en el Reglamento para el funcionamiento de la Sociedad Administradora de Fondos es decir la administración de fondos de inversión de toda clase: colectivos, administrados, internacionales, etc; así como la administración de fidecomisos mercantiles de toda índole.

La Junta General de Accionistas de la compañía en sesión celebrada el 9 de enero de 1997 resolvió cambiar la denominación de la compañía y reformar los estatutos con fecha 20 de marzo de 1997 en la ciudad de Cuenca ante el Notario Publico Octavo de ese cantón Dr. Homero Donoso Jaramillo autoriza el cambio de denominación por la de **Administradora de Fondos del Austro Austrofondos** la cual se aprobó mediante resolución numero 97.1.1.1.1791, con fecha 22 de Julio de 1997 por el señor Intendente de Compañías de Quito Doctor Alberto Chiriboga Acosta. Julio 30 de 1997.

La compañía durante los ejercicios económicos del 1998 al 2002 no ha tenido ninguna actividad por lo cual no presenta los siguientes estados financieros: Estado de Resultados y Flujos de Efectivos.

2. SITUACIÓN ECONOMICA

A partir del segundo semestre de 1999, Ecuador atraviesa un periodo continuo de crisis, ocasionando serias dificultades principalmente por la reducción de su actividad económica, iliquidez de sus mercados financieros y volatilidad de la tasa de cambio y de la tasa de interés. Durante el periodo de crisis, el sucre ha experimentado una devaluación importante frente al dólar de E. U. A., pasando de 6.900 sucres por cada dólar de E.U.A.

al 1 de Enero de 1999 a aproximadamente 20.000 sucres por cada dólar de E.U.A. al 31 de diciembre de 1999. Como resultado de la crisis económica, el 9 de enero del 2000, el



ADMINISTRADORA DE FONDOS DEL AUSTRO AUSTROFONDOS

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Gobierno Ecuatoriano anunció la dolarización de su Economía. Como parte de este proceso, el 10 de enero del 2000, el Banco Central del Ecuador fijó el tipo de cambio en 25.000 sucres por cada dólar de E.U.A.

Algunas de las medidas que implican este proceso:

- Estados Financieros convertidos de sucres a dólares de E.U.A.
- Reemplazar los sucres del mercado por dólares de E.U.A.
- Ajuste de las tasas de interés
- Reforma de algunas leyes existentes y creación de nuevas leyes

La salida de la crisis económica depende de las medidas que adopte el Gobierno Ecuatoriano tendientes a la recuperación económica, por lo que la resolución definitiva de esta incertidumbre no puede ser determinada. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La preparación de los estados financieros de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, requiere que la administración de la compañía realice estimaciones y supuestos, que afectan los saldos reportados de activos, pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a) Principios de contabilidad ecuatorianos

Desde enero de 1999 en el Ecuador se adoptaron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). En el futuro, se esta considerando adoptar todas las Normas

Internacionales de contabilidad; sin embargo, para aquellos aspectos que no estén considerados por la NEC, las NIC servirán como punto de referencia para la aplicación de los principios de contabilidad en el Ecuador.



ADMINISTRADORA DE FONDOS DEL AUSTRO AUSTROFONDOS
Notas a los Estados Financieros (continuación)

Los principios de contabilidad adoptados para la preparación de los estados financieros adjuntos, son similares a aquellos usados en la elaboración de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC, excepto por los requerimientos de presentar información comparativa y el estado de flujos de efectivo.

b) Corrección monetaria

Los saldos de las partidas monetarias que conforman el balance general al 31 de diciembre de 1998 fueron ajustados aplicando el sistema de dolarización NEC 17 de conformidad con lo establecido en disposiciones legales locales que contemplan un tipo de cambio de US\$ 25.000 a los estados financieros; de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados,

Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

Bancos

Patrimonio de accionistas, excepto reexpresión monetaria

4. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

AÑO TERMINADO DICIEMBRE 31	PORCENTAJE DE VARIACION
1994	25
1995	22
1996	26
1997	30
1998	45
1999	53
2000	91
2001	22.4
2002	9.4
2003	6.07



ADMINISTRADORA DE FONDOS DEL AUSTRO AUSTROFONDOS
Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2003 está representado por 5.845.000 acciones comunes de S/0.04 de valor nominal unitario.

6. IMPUESTOS

En diciembre de 1998 el Congreso Nacional creó el impuesto del 1% a la Circulación de Capitales, el que estuvo vigente del 1 de Enero al 30 de Abril de 1999, en sustitución del Impuesto a la Renta.

A partir del 1 de Mayo de 1999, el sistema de Impuesto a la Renta fue restituido, con la tarifa del 15% hasta el 31 de Diciembre de 1999. El Impuesto a la Circulación de Capitales se mantuvo como un tributo independiente, con la tarifa del 1% hasta esa fecha. Durante 1999 no estuvieron vigentes los anticipos de impuesto a la renta y retención en la fuente.

En consecuencia, 1999 ha sido dividido en dos periodos contables solamente para propósitos tributarios: del 1 de Enero al 30 de Abril y del 1 de Mayo al 31 de Diciembre.

Desde el 1 de Enero del 2000, el Impuesto a la Circulación de Capitales es del 0.80% el Impuesto a la Renta del 25% y se restablecieron los anticipos de impuesto a la renta y retención en la fuente.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración.