

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de la Administradora de Fondos Previfondos S.A. PREVIFONDO FOREX

1. Fuimos contratados para auditar el balance general que se adjunta de **PREVIFONDO FOREX S. A.**, al 31 de Diciembre del 2002, y los correspondientes estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los partícipes y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. Las siguientes situaciones constituyen limitaciones en el alcance a nuestro trabajo en la realización de la auditoría de los estados financieros adjuntos:
 - 2.1. No hemos recibido respuesta a la confirmación enviada a Filanbanco S.A. en Liquidación respecto al saldo registrado en la Cuenta Bancos al 31 de Diciembre del 2002, por U.S.\$ 18,552.00 y no nos fueron proporcionadas las conciliaciones bancarias a esa fecha. Debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad del referido importe por medio de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

 - 2.2. No hemos recibido respuestas a las solicitudes de confirmaciones enviadas a los partícipes del Fondo respecto a los saldos registrados en la cuenta patrimonial unidades de participación al 31 de Diciembre del 2002 por U.S.\$ 71,404.51. Debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad del referido importe por medio de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

 - 2.3. Al 31 de Diciembre del 2002, no nos fue proporcionada la documentación sustentatoria del importe registrado en la cuenta por pagar impuesto 0.8% a la circulación de capital por U.S.\$ 30,536.11. Debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad del referido importe por medio de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

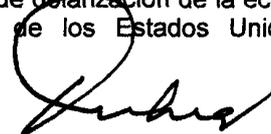
 - 2.4. Al 31 de Diciembre del 2002, la Administración del Fondo no nos proporcionó la documentación de autorización para realizar ajustes de saldos por U.S.\$ 64,658.34.

3. Como consecuencia de las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo comentadas en los párrafos 2.1 al 2.4, las que en nuestra opinión son significativas en relación con los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002, no estamos en posibilidad de expresar y no expresaremos una opinión sobre dichos estados financieros de Previfondo Forex, a esa fecha.

4. En la nota 1 se menciona las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2000, vigente hasta la fecha, para establecer el esquema de dolarización de la economía y convertir los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Enero 19, 2004
RNAE No. 105

Vizhñay, Asociados



Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903

PREVIFONDO FOREX

Balance General

31 de Diciembre del 2002

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (nota 3)	22,458.90
Inversiones (nota 4)	69,201.88
Cuentas por cobrar (nota 5)	11,596.46
	<hr/>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	103,257.24

TOTAL ACTIVO

103,257.24

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS (nota 8)

80,358.54

Ver notas a los estados financieros

PREVIFONDO FOREX

Balance General

31 de Diciembre del 2002

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar (nota 6) 31,853.14

TOTAL PASIVO CORRIENTE 31,853.14

TOTAL PASIVO 31,853.14

PATRIMONIO

Fondo Patrimonial 71,404.10

TOTAL PATRIMONIO 71,404.10

Pasivo contingente (nota 7) -

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 103,257.24

80,358.54

CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS (nota 8)

Ver notas a los estados financieros

PREVIFONDO FOREX

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002

(Expresado en U. S. dólares)

INGRESOS	6,913.42
GASTOS	6,903.50
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>9.92</u>

Ver notas a los estados financieros

PREVIFONDO FOREX

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Partícipes

Por el Año terminado el 31 de Diciembre del 2002

(Expresado en U. S. dólares)

FONDO PATRIMONIAL	
Saldo Inicial	136,052.52
Ajuste de cuentas Ajustes	-2,707.91
Rescate	-61,950.43
Transferencia	9.92
Saldo Final	<u>71,404.10</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	
Saldo Inicial	9.92
Transferencia	-9.92
Saldo Final	<u>-</u>
Total	<u><u>71,404.10</u></u>

Ver notas a los estados financieros

PREVIFONDO FOREX

Estado de Cambios en la Posición Financiera
Por el Año terminado el 31 de Diciembre del 2002
(Expresado en U. S. dólares)

Fuentes de Capital de Trabajo:

De operaciones:

Utilidad del Ejercicio	9.92
Más gastos que no requieren desembolso de capital de	-
Capital de Trabajo Usado en Operaciones	9.92

Usos de Capital de Trabajo:

Ajuste de cuentas (Barrida de saldos)	-2,707.91
Rescates	-61,950.43
Disminución en el Capital de Trabajo	-64,648.42

Resumen de Cambios en el Capital de Trabajo:

Aumento (disminución) en activo corriente

Efectivo en Caja – Banco	-55,174.07
Cuentas por Cobrar	-66,335.53
Inversiones	52,268.99
	<u>69,240.61</u>

(-) Menos:

Aumento (disminución) en pasivo corriente

Cuentas por pagar	-4,614.09
Impuestos por pagar	21.90
	<u>-4,592.19</u>

Disminución en el capital de trabajo

-64,648.42

Ver notas a los estados financieros

PREVIFONDO FOREX

Notas a los estados financieros

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador el 20 de Diciembre de 1995, y es administrada por Administradora de Fondos Previfondos S.A., y tiene por objeto social dedicarse a la actividad de invertir los aportes de dinero por cuenta y riesgo de sus partícipes en valores de alta liquidez en el mercado.

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos .

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

PREVIFONDO FOREX

Notas a los estados financieros, continuación

c. Condiciones Económicas

La Administradora de Fondos y Fideicomisos Previfondos S. A. que administra Previfondo Forex tiene insuficiencia de capital por U.S.\$ 66,935.00, de acuerdo como indica el Artículo 98 de la Ley de mercado de Valores establece que las Administradoras de Fondos y fideicomisos que se dedicaren tanto a administrar Fondos de Inversión y Fideicomisos mercantiles requerirán un capital suscrito y pagado equivalente a 150,000 unidades de valor constante (U.V.C.). Al 31 de Diciembre del 2002, el capital suscrito y pagado de la Administradora del Fondo asciende a US\$327,400.00 equivalente a 124,539 U.V.C. situación que origina una insuficiencia en el capital suscrito y pagado de 25,461 unidades de valor constante equivalente a US\$66,935.00.

Mediante Resolución No. 01-G-UA-0000015 de julio 20 del 2001, la Superintendencia de Compañías del Ecuador resuelve declarar la intervención de la Administradora del Fondo Previfondos S.A., con el objeto de supervigilar la marcha económica financiera y propiciar la corrección de irregularidades advertidas y las que se pudieran presentar durante la intervención, a fin de evitar perjuicio a los inversionistas, partícipes de los fondos administrados de inversión, constituyentes y/o beneficiarios de los Fideicomisos Mercantiles, y a terceros; y la designación de un interventor de la Compañía, la misma que tendrá todas las atribuciones que le confiere la Ley de Compañías, adicionalmente las que se señalan en el correspondiente oficio de nombramiento y las indicadas en la referida Resolución.

Al 31 de Diciembre del 2002, la Administradora del Fondo mantiene una participación del 55.32% en el patrimonio del Fondo y de acuerdo al artículo 102 de la Ley de Mercado de Valores ninguna persona natural, jurídica o grupo empresarial podrá participar en un Fondo de Inversión en un porcentaje que exceda el 30% del patrimonio del mismo, y de acuerdo al Reglamento Interno ninguna persona natural, jurídica o grupo empresarial no podrá participar en un fondo de inversión en un porcentaje que exceda el 15% del patrimonio del mismo.

d. Inversiones

Las inversiones están registradas al valor de los depósitos, colocaciones, o al costo de los documentos adquiridos, el cual se aproxima al valor de mercado, son inversiones, en: Pólizas de Acumulación, Certificado de Depósito, Fondos de Inversión, Bono del Estado y otros documentos.

e. Participación Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% la utilidad que resulta de sumar a la utilidad antes de impuesto a la renta los gastos no deducibles. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.

PREVIFONDO FOREX

Notas a los estados financieros, continuación

f. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

g. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

PREVIFONDO FOREX

Notas a los estados financieros, continuación

2. INDICE 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 Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2002 fue de 9.36%

La evolución de la inflación en los últimos cuatro años, es la siguiente:

<u>AÑO</u>	<u>INFLACION</u>
1999	53.00%
2000	90.99%
2001	22.44%
2002	9.36%

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2002, el detalle, es el siguiente:

Bancos	U.S.\$	22,458.90
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>22,458.90</u>

PREVIFONDO FOREX

Notas a los estados financieros, continuación

4. INVERSIONES

Al 31 de Diciembre del 2002, el saldo es el siguiente:

Títulos de Renta Fija:

<u>INSTITUCIÓN</u>	<u>No. OPERACION</u>	<u>VIGENCIA</u>		<u>% INTERES</u>	<u>U.S. DOLARES</u>
		<u>DESDE</u>	<u>HASTA</u>		
<u>Banco Guayaquil</u>					
Póliza de Acumulación	284489	27-11-02	28-01-03	5.50	20,000.00
<u>Mastercard</u>					
Depósito a Plazo	8363	20-11-02	21-01-03	8.00	20,000.00
<u>Banco Solidario</u>					
Depósito a Plazo	3297	26-11-02	27-01-03		10,000.00
<u>Unibanco</u>					
Depósito a Plazo	106930	28-11-02	29-01-03	7.00	<u>10,003.96</u>
<u>Previsora</u>					40,003.96
Cupones Bonos Hipotecarios		-	01-05-04	-	<u>9,197.92</u>
TOTAL					<u>69,201.88</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2002, es como sigue:

Dividendos y Rendimientos por Cobrar	U.S.\$	439.80
Operaciones Vencidas no Cobrados		11,156.66
TOTAL	U.S.\$	<u>11,596.46</u>

PREVIFONDO FOREX

Notas a los estados financieros, continuación

6. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2002, por clasificación principal, es como sigue:

Comisiones por Pagar	U.S.\$	11.90
Varias Cuentas por Pagar		31,331.40
Servicios de Terceros		509.84
TOTAL	U.S.\$	<u>31,853.14</u>

7. IMPUESTO A LA RENTA

Los registros contables de la compañía no han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos. De acuerdo con las disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuestos a la renta de la compañía dentro de los tres años anteriores de la fecha de presentación de la última declaración.

PREVIFONDO FOREX

Notas a los estados financieros, continuación

8. CUENTAS DE ORDEN

Un resumen de las cuentas de orden al 31 de Diciembre del 2002, por clasificación principal, es como sigue:

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

Valores y Bienes propios en poder de terceros	<u>80,358.54</u>
Total	U.S.\$ <u>80,358.54</u>

CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS

Acreedores por el contrario	<u>80,358.54</u>
Total	U.S.\$ <u>80,358.54</u>