

Ing. Com. Nelson A. Barrionuevo R.

INFORME DE COMISARIO

Señores Accionistas de
Filanfondos S.A., Administradora de Fondos y Fideicomisos
Ciudad.

En cumplimiento a lo dispuesto en la Ley de Compañías, en mi calidad de Comisario, presento a ustedes informe sobre la actividad de la empresa por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2001 y 2002.

Filanfondos S.A. desarrollo sus actividades durante el período analizado inmersa en los problemas de su Accionista Filanbanco S.A. y los originados por los retiros masivos de las unidades de participación de los inversionistas de los Fondos de Inversión Alianza, Divisa, Previsión, Monetario y Liquidez que concluyeron en la venta de títulos valores de los portafolios originando una pérdida de US\$ 1,526,764.82.

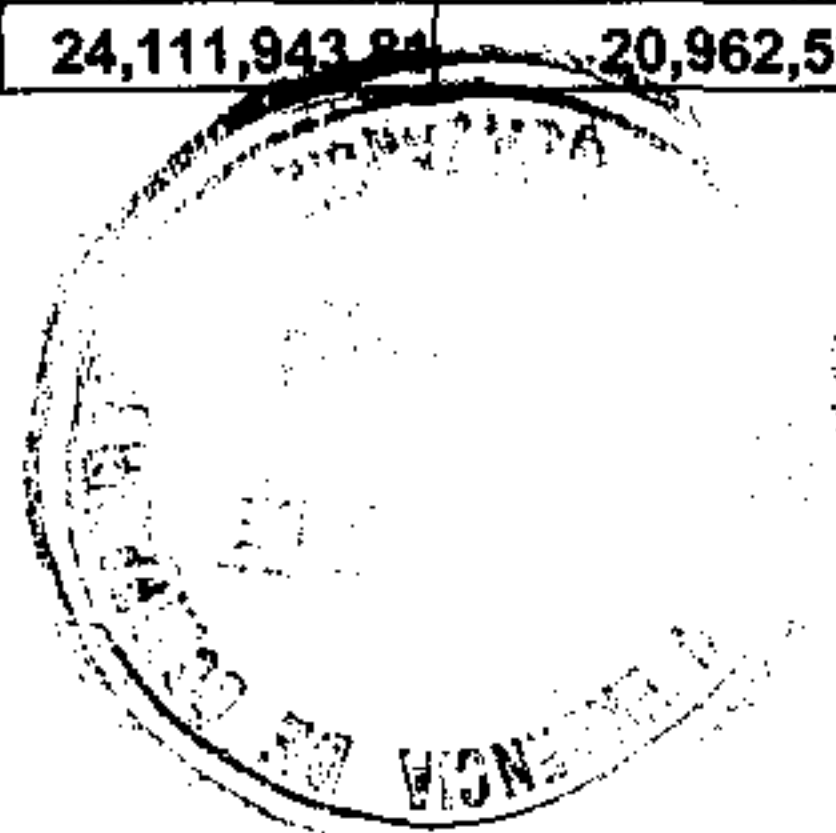
Asimismo, durante los meses de julio a diciembre del 2001 se presentaron factores determinantes que ocasionaron que la atención al público se vea interrumpida principalmente por lo siguiente:

- Concentración de inversiones en Filanbanco por US\$ 5,486,276.55 contribuyeron en la falta de recursos necesarios para atender el pago de los rescates solicitados por los partícipes.
- Huelga de los empleados del Filanbanco S.A., a la cual también se unieron todo el personal de la administradora de fondos y por consiguiente hubo la falta de oficinas.

Recién a partir de enero del 2002 se adecuaron oficinas en el piso 23 del Edificio Previsora desde donde Filanfondos S.A. reinició sus actividades de trabajo.

Desde noviembre del 2001 Filanfondos S.A. inicio el pago de rescates a los partícipes de los Fondos de Inversión que administra, producto de esto, los patrimonios de los fondos administrados al 31 de diciembre de los años 2001, 2002 se disminuyeron sustancialmente tal como se demuestra en el cuadro que a continuación detallamos:

	RESCATES PAGADOS			SALDOS PATRIMONIOS DE FONDOS		
	JUL/01-DIC/01	ENE/02-DIC/02	Total Pagado	JULIO 2001	DICIEMBRE 2001	DICIEMBRE 2002
ALIANZA	3,714,084.60	5,686,856.49	9,400,941.09	7,964,359.00	7,323,382.89	1,886,430.28
LIQUIDEZ	18,664.65	81,876.59	100,541.24	87,596.12	76,315.83	27,054.29
PREVISION	1,213,722.86	1,558,554.51	2,772,277.37	2,571,422.01	2,101,008.12	579,174.14
DIVISA	3,023,629.17	3,968,447.60	6,992,076.77	6,525,272.17	5,769,606.59	1,948,865.13
MONETARIO	7,098,573.39	4,273,534.02	11,372,107.41	6,963,294.51	5,692,226.53	1,622,770.49
TOTAL	15,068,674.67	15,569,269.21	30,637,943.88	24,111,943.84	20,962,539.96	6,064,294.33



En junio 11 del año 2002, Filanbanco S.A. suscribió con Filanfondos S.A. un Convenio de Pago de Acreencias por un valor de US\$ 4,103,000.00, a través del cual se cancelaron en un alto porcentaje las acreencias que los fondos de inversión mantenían con dicho Banco.

Adicionalmente a esto, Filanbanco S.A. también reconoció y registro como acreencias depositarias la cantidad de US\$ 1,092,027.03, los mismos que corresponden a la parte proporcional de las pérdidas originadas por la venta de los títulos-valores que se efectuaron en el mes de julio del 2001 las mismas que totalizaban un monto de US\$ 791,437.09 y, también por la venta de Certificados de Depósitos de Tecfinsa S.A., Sociedad Financiera por un monto de US\$ 300,589.94 respectivamente, según lo resuelto por la Junta Bancaria.

Durante el periodo comprendido entre octubre 16 del 2001 y el 31 de diciembre del 2002, la administración de Filanfondos S.A. atendió el pago de rescates en efectivo, así como también hizo la entrega proporcional a las unidades de participación de cada uno de los partícipes mediante entrega de títulos-valores de los portafolios de los fondos de inversión por monto de US\$ 30,637,943.88.

Los portafolios de los Fondos de Inversión Alianza, Divisa, Liquidez, Previsión y Monetario que manejó Filanfondos S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos al cierre del ejercicio económico del año 2002 están representados principalmente por lo siguiente:

- Certificados Provisionales de Bonos del Estado Ecuatoriano emitidos al amparo del Decreto Ejecutivo No. 484-992, mismos que tienen vencimiento en mayo del 2007.
- Bonos emitidos por el Ministerio de Economía y Finanzas al amparo del Decreto Ejecutivo No. 1517-2187, mismos que tienen vencimientos en mayo del 2005 y enero del 2007.
- Obligaciones de la Corporación Multi BG S.A. d, con vencimientos hasta mayo del año 2005.
- Certificados de Depósitos de Filanbanco S.A. por un valor de U.S.\$ 200,000.00

Adjunto a este Informe se presentan en anexos los respectivos Balances Generales correspondientes a los años 2001 y 2002 de Filanfondos S.A., de los Fondos de Inversión Administrados así como un detalle de los portafolios de inversión a esas mismas fechas.

OPINION

Al 31 de diciembre del 2002 los estados financieros de FILANFONDOS S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos no presentan razonablemente la situación patrimonial de los accionistas ya que a esa fecha no se ha registrado el valor de US\$ 1,563,026.03 correspondiente a la parte proporcional de la pérdida en la venta de títulos-valores efectuada en julio del 2001 por un monto de US\$ 679,485.03 y también el pago realizado por Filanbanco S.A. en concepto de liquidación del personal por un monto de US\$ 883, 541.00

De haber procedido a registrar dichos gastos el patrimonio de Filanfondos S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos sería negativo en un valor de US\$ 853,407.14, situación que haría que se encuentre en causales de liquidación de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Compañías.

Los resultados al término de diciembre de los años 2001 y 2002 fueron de US\$ (28,890.56) y US\$ (133,991.67) respectivamente y se encuentran afectados por gastos extraordinarios y provisiones efectuadas durante el año 2002 por monto de US\$ 122,373.60. Adjunto los Estados de Pérdidas y Ganancias por el período que termino el 31 de diciembre de los años 2001 y 2002 respectivamente.

Los resultados de estos periodos no registran ingresos por un valor US\$ 196,400.00 los que corresponden a Honorarios de Administración de Fideicomisos y Encargo Fiduciario en los cuales Filanbanco es el Constituyente.

Quedo de los señores Accionistas, muy atentamente



Ing. Com. Nelson A. Barrionuevo Romero
Comisario

Guayaquil, Abril 25 del 2003