

2002.

INFORME A LA JUNTA DE ACCIONISTAS DE FILANFONDOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS y FIDEICOMISOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2002

De acuerdo a lo dispuesto en los Estatutos Sociales, presento a ustedes el informe de las actividades realizadas desde el 1 de enero al 31 de diciembre del 2002.

El 16 de octubre del 2001 la Junta de Accionistas de Filanfondos S.A., Administradora de Fondos y Fideicomisos me nombró Vicepresidente por un período de cinco años

ANTECEDENTES

Los problemas financieros y laborales de Filanbanco afectaron directamente a Filanfondos, es así que durante el mes de julio del 2001 los partícipes de los fondos de inversión masivamente solicitaron el pago de sus unidades de participación, situación que originó que la administración anterior proceda a la venta del portafolio de los fondos de inversión con el fin de obtener los recursos necesarios para atender el pago de los rescates solicitados, la venta de los títulos valores originó una pérdida de aproximadamente US\$ 1'6MM de dólares.

Durante los meses de octubre y noviembre del 2001 iniciamos acciones para regularizar la atención al público y atender las obligaciones con los fideicomisos que administramos, ya que los equipos de computación que contenían la información de los fondos de inversión se encontraban dentro del área de informática del banco.

Ante esta situación solicitamos al Administrador de Filanbanco nos permita adecuar nuestras oficinas en el piso 23 del Edificio La Previsora y además nos autorice mediante un operativo especial rescatar los equipos y documentos que nos permitan actualizar nuestros registros.

Durante el mes diciembre del 2001 retomamos nuestras actividades en las oficinas antes referidas, luego de rescatar equipos y documentos que facilitaron el reiniciar las actividades de Filanfondos.

En enero del 2002 una vez instalados los equipos contratamos los servicios del señor Naldo Campos, Contador en la administración anterior para que de acuerdo a compromiso previo adquirido con nosotros realice la actualización de la contabilidad y estados financieros al 15 de octubre del 2001, de ahí en adelante asumimos directamente el proceso para actualizar la información financiera y contable de la Administradora de Fondos, de los Fondos de Inversión Alianza, Divisa, Monetario, Pre-visión, Liquidez y los Fideicomisos que administramos.

Al 31 de diciembre del 2002 hemos superado los problemas y nos encontramos con la información financiera y contable al día.

CONVENIO CON FILANBANCO PARA EL PAGO DE ACRENCIAS

Las gestiones iniciadas con el Ing. Salvador Aguirre – Administrador de Filanbanco para que el banco proceda a pagar los saldos en cuentas corriente, ahorro y los certificados de depósito a plazo que los fondos de inversión mantenían con el banco no contaron con el apoyo necesario para concretar una transacción que permita recuperar las acreencias depositarias.

La presencia temporal del señor Mauro Intriago Dumr en reemplazo del Ing. Salvador Aguirre fue factor importante para que luego de su renuncia el Dr. Juan Chávez Pareja al asumir la administración del banco preste la atención necesaria para encontrar una solución a este problema

16 MARZO 2003

16 MARZO 2003



El monto de las acreencias de los fondos de inversión originadas por saldos en cuentas corrientes, ahorro y certificados de depósito a plazo vencidos y por vencer fue de US\$ 5'486.276,55

Finalmente el 11 de junio del 2002, se suscribió un convenio de pago con Filanbanco S.A. mediante el cual cancelaron US\$ 4'103.000,00 con Bonos del Estado del Decreto Ejecutivo 1617/2187 con vencimientos durante los años 2003, 2004 y 2005 parcialmente las acreencias de los fondos de inversión y adicionalmente el banco reconoció la parte proporcional de la pérdida ocasionada por la venta de títulos valores de acuerdo al pedido de la Intendencia de Mercado de Valores en oficio ICG-IMV-SAFI-2001.335.0015284 de noviembre 6 del 2001. La Junta Bancaria autorizó al Dr. Juan Chávez registrar como PASIVO a favor de los fondos de inversión US\$ 1'092.027,03, fue necesario solicitar la ampliación de la misma con la finalidad de que confirme si el pasivo correspondía a una acreencia depositaria, finalmente el 16 de julio del 2002 mediante oficio N° JB-2002-379 del 16 de julio del 2002 el Dr. Diego Navas Muñoz, Secretario de la Junta Bancaria confirmó que debe registrarse como una acreencia depositaria, A la fecha de presentación de este informe nos encontramos entregando a los partícipes el documento mediante el cual Filanbanco los reconoce como acreedores depositarios o garantizados con derecho a pago en los cronogramas que establezca a favor de sus depositantes.

ACCIONISTAS

Filanbanco S.A. es el único accionista de la Administradora de Fondos y Fideicomisos, siendo propietario del 100% del capital de la misma.

SITUACIÓN LEGAL

Filanfondos S.A., Administradora de Fondos y Fideicomisos fue constituida el 8 de abril de 1.994, su objeto social fue el de administrar fondos de inversión; el 28 de mayo de 1.998 reformó sus estatutos y en su objeto social se incluyó la administración de fideicomisos de acuerdo a lo previsto en la Ley de Mercado de Valores.

Mediante Resolución 01-GUA-0000013 del 20 de julio del 2001 el Ab. Jorge Plaza Arosemena, Intendente de Compañías de Guayaquil resolvió intervenir la compañía con la finalidad de salvaguardar las inversiones de sus accionistas y de las personas naturales y jurídicas que conforman los fondos de inversión y fideicomisos que administra.

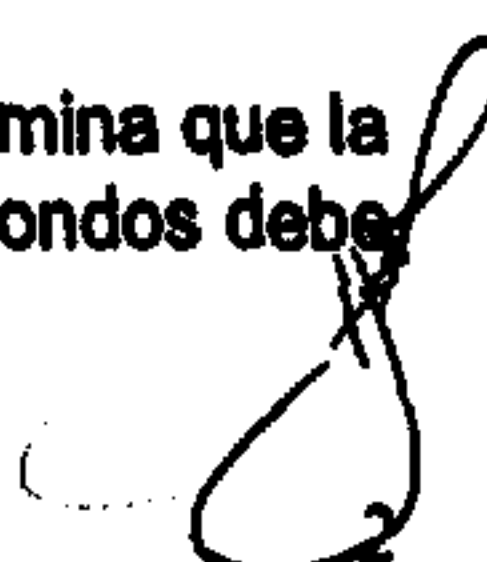
Los documentos societarios, se encuentran en poder del accionista único y desconocemos si se encuentran en orden de acuerdo a lo previsto por la Ley de Compañías.

PERDIDA NO REGISTRADA

Mediante oficio N° ICG-IMV-SAFI-2001.335.0015284 de noviembre 6 del 2001 la Ing. María Crespo Arizaga Intendente de Mercado de Valores me hace conocer las conclusiones del Informe de Control N° SAFI- 2001-419C del 30 de octubre del 2001, el mismo que concluye que la anterior administración de Filanfondos comprometió recursos de los partícipes de los fondos de inversión Alianza, Monetario, Divisa, Pre-visión, en beneficio de las empresas vinculadas al Grupo Financiero Filanbanco S.A. sin gestionar cada fondo, atendiendo exclusivamente a la mejor conveniencia de estos.

Observa que las operaciones de compra venta de títulos valores y de reporto realizadas entre FILANFONDOS S.A. y FILANBANCO S.A., se negociaron a precios superiores a los de mercado con el propósito de proporcionar liquidez al banco y que al momento en que Filanbanco cerró sus actividades, este no honró dichas operaciones ocasionando un perjuicio al patrimonio común de cada uno de los Fondos de Inversión.

El informe presentado por los analistas de la Superintendencia de Compañías determina que la pérdida originada por estas operaciones fue de US\$ 1'526.764,82, de la cual Filanfondos debe



asumir US\$ 791.437,09 y recomienda que se someta a CONOCIMIENTO y APROBACIÓN DE UNA JUNTA DE ACCIONISTAS A SU ACCIONISTA UNICO FLANBANCO S.A.. Hasta la fecha de este informe los Representantes Legales de Filanbanco S.A. en Liquidación a quienes en su oportunidad se les puso en conocimiento el oficio e informe de la Intendencia de Mercado de Valores no autorizan el registro contable y el pago de la pérdida antes mencionada.

Al 31 de diciembre del 2002 la pérdida que la administradora de fondos debe asumir por este concepto es de US\$ 679.485,03 a favor de los siguientes fondos de inversión:

FONDO	VALOR
Fondo de Inversión Alianza	US\$ 13.173,64
Fondo de Inversión Monetario	170.658,46
Fondo de Inversión Divisa	492.947,60
Fondo de Inversión Previsión	- 0 -
Fondo de Inversión Liquidez	2.705,33
TOTAL	US\$ 679.485,03

PASIVO NO REGISTRADO

FILANFONDOS adeuda al banco US\$ 883.541,00 por el pago realizado al personal por las liquidaciones de finiquito.

ACTIVIDADES REALIZADAS

OFICINAS

La atención a nuestros clientes la realizamos en las ciudades de Guayaquil, Quito, Cuenca y Ambato, independiente de las de Filanbanco S.A., dando de esta forma cumplimiento a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías y Resolución del Consejo Nacional de Valores que determina que las actividades de las Administradoras de Fondos deben realizarse fuera de las instalaciones del banco.

GUAYAQUIL: Nueve de Octubre 100 y Malecón .- Piso 23 oficina 2301

QUITO Avenida Amazonas y Eloy Alfaro – Edificio Finandes

CUENCA Sucre 1.064 y General Torres (Oficinas de Filanbanco)

AMBATO Av. Los Guaytambos y Montalvo – Centro Comercial El Caracol

PATRIMONIO DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN y NUMERO DE PARTICIPES A DICIEMBRE 31 DEL 2002

FONDOS	DICIEMBRE DEL 2002		DICIEMBRE DEL 2001	
	PARTIC.	PATRIMONIO	PARTIC.	PATRIMONIO
ALIANZA	1.911	1'886.430,28	2.104	7'323.382,89
DIVISA	700	1'948.865,13	869	5'769.606,59
PREVISIÓN	1.594	579.174,14	2.016	2'101.008,12
MONETARIO	2.048	1'622.770,49	2.545	5'692.226,53
LIQUIDEZ	22	22.054,29	20.	76.315,83
TOTAL	6.275	6'059.294,33	7.554	20'962.539,96

PAGO DE RESCATES

Al 31 de diciembre del 2002 hemos realizado seis pagos con el producto de la liquidez obtenida en la recuperación de los portafolios de inversión de los fondos en certificados de depósitos reprogramados que vencían hasta el 2005, vencimientos de dividendos de capital de los bonos del Decreto Ejecutivo 484, 484/992, Decreto Ejecutivo 1517/2187 y Obligaciones emitidas por Corporación Multibienes BG.

Es importante destacar el apoyo recibido de los Bancos de Guayaquil, Amazonas y Pacífico a los que acudimos para solicitar el pago anticipado de Certificados de Depósito a Plazo que vencían entre el año 2002 al 2005, quienes procedieron a cancelar anticipadamente las inversiones.

Durante el año 2002 pagamos rescates a los partícipes de los fondos de inversión por la suma de US\$ 15'583.135,78

FONDOS	REALIZADO
ALIANZA	US\$ 5'701.775,40
LIQUIDEZ	93.691,58
PREVISIÓN	1'558.662,18
DIVISA	3'955.675,39
MONETARIO	4'273.331,23
TOTAL	US\$ 15'583.135,78

VALOR DE LA UNIDAD DE PARTICIPACIÓN y RENTABILIDAD DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN.

FONDO	DICIEMBRE 31 DEL 2001		DICIEMBRE 31 DEL 2002	
	VALOR UNID.	RENTABILIDAD	VALOR UNID.	RENTABILIDAD
ALIANZA	0,42960704	2.8678	0,44311658	0,5638
DIVISA	1.824,17163038	1,6651	1.859,19868055	0,6177
LIQUIDEZ	0,33696222	1,0096	0,33807004	1,9690
MONETARIO	0,35407173	1,0036	0,36084412	2,2608
PREVISIÓN	0,26675703	1,4009	0,27348648	4,4656

FIDEICOMISOS

En anexo detallamos los ochenta y un (81) Fideicomisos y Encargos Fiduciarios que administramos, de los cuales veintiséis pertenecen a Quito y cincuenta y cinco a Guayaquil. Es importante destacar que de los ochenta y un fideicomisos y encargos fiduciarios que administramos, Filanbanco es constituyente o beneficiario en veintiuno de ellos, los mismos que no han pagado honorarios por los años 2001 y 2002, el valor adeudado es de US\$ 196.400,00 por los dos años. De la información que nos han proporcionado al termino de cada año se procedía a cruzar cuentas entre el banco y la administradora por los gastos realizados durante cada ejercicio económico (arriendo de oficina, teléfonos, personal, etc.)

Con la finalidad de hacer más eficiente y rentable la actividad fiduciaria estamos procediendo a liquidar todos aquellos fideicomisos en los cuales nos encontramos imposibilitados de cumplir su objeto o que los constituyentes (personas jurídicas) se encuentran en procesos de liquidación, resultando difícil su localización, además aquellos en los que por algún motivo la administración anterior no fijo honorarios.

16 MAYO 2002

PERSONAL

Al 31 de diciembre del 2002 prestan sus servicios veinte personas en las áreas de fondos y fideicomisos en las oficinas de Guayaquil, Quito, Cuenca y Ambato entre responsables de áreas, asistentes operativos y mensajeros bajo Contratos de Prestación de Servicios.

SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2002, los activos netos de FILANFONDOS totalizan US\$ 964.466,96 conformados de la siguiente forma:

BANCOS US\$ 40.439,03

Banco Bolivariano US\$ 24.703,44
Filanbanco Trust US\$ 15.735,59

INVERSIONES US\$ 436.766,49

Unidades de Participación en Fondos de Inversión US\$ 420.283,44
Títulos de Renta Fija – Bonos y Obligaciones 16.483,05

La utilización de las unidades de participación en los Fondos de Inversión se encuentra restringida debido a la pérdida que debe asumir según oficio N° ICG-IMV-SAFI-2001-419C de noviembre 6 del 2001 de la Intendencia de Mercado de Valores por US\$ 791.437,09

CUENTAS y DOCUMENTOS POR COBRAR US\$ 346.982,27 (Neto)

El saldo de las cuentas agrupadas en este rubro lo representan las comisiones u honorarios por cobrar a los fondos de inversión y fideicomisos, así como también cuentas relacionadas con el accionista único, al 31 de diciembre el valor total de las cuentas y documentos por cobrar es de US\$ 428.436,89 y la provisión constituida durante el año 2002 es de US\$ 81.454,62

Del análisis efectuado a cada uno de los deudores que conforman las cuentas y documentos por cobrar concluimos que un 70% es de difícil recuperación, por este motivo efectuamos un incremento a la provisión a la espera de que las gestiones sobre la facturación considerada de difícil recuperación resulte positiva.

ACTIVOS FIJOS US\$ 41.574,98 (Neto)

Activos Fijos US\$ 154.038,80
Depreciación Acumulada 112.463,82

De la información proporcionada por el señor Naldo Campos, Contador de la Administradora de Fondos hasta octubre 31 del 2001, los equipos, muebles y enseres de propiedad de la administradora se encuentran en las oficinas de Filanbanco ubicadas en el antiguo edificio sin que estas cuenten con una identificación que permita determinarlas.

Es necesario dar de baja estos bienes con cargo a gastos, por lo expuesto anteriormente.

OTROS ACTIVOS US\$ 98.704,19

Otros Activos US\$ 188.003,29
Amortización Acumulada 89.299,10



Este Rubro lo constituyen principalmente el pago de impuesto a la renta en exceso del año 2.000 por US\$.64.172,35 sobre el cual presentaremos al Servicio de Rentas Internas solicitud para su devolución. La diferencia la constituyen los gastos de constitución y preoperativos

PASIVO US\$ 254.848,07

OBLIGACIONES A CORTO PLAZO US\$ 254.848,07

Obligaciones Patronales	US\$	9.050,77
Retenciones		9.305,83
Proveedores		14.630,01
Otros Acreedores		
Filanbanco (Sueldos julio/01-Febrero/02)		138.838,07
Otros Acreedores		83.023,39
Fondos de Inversión	US\$	75.070,12
Rendimientos Obligaciones Corp. Multi. BG		32,14
Filanfondos Fiducia		7.921,13

PATRIMONIO US\$ 709.618,89

Capital Pagado	US\$	330.800,00
Reserva Legal		176.423,82
Resultados de Ejercicios Anteriores		336.386,74
TOTAL PATRIMONIO	US\$	843.610,56
Resultado del Ejercicio		(133.991,67)
PATRIMONIO AL 31 de DICIEMBRE /2002	US\$	709.618,89

Al 31 de diciembre del 2002, FILANFONDOS S.A. no ha registrado el valor de la liquidación del personal por US\$ 883.541,00 y pérdida en la venta de títulos valores del portafolio de los fondos de inversión por US\$ 679.485,03. Si se hubiera contabilizado los ajustes que se mencionan anteriormente la DEFICIENCIA PATRIMONIAL de US\$ (853.407,14)

Patrimonio al 31 de diciembre del 2002	US\$	709.618,89
Menos:		
Liquidación del personal	"	883.541,00
Pérdida en Venta Títulos Valores	"	679.485,03
Patrimonio Ajustado	US\$	(853.407,14)

Adicionalmente es necesario incrementar la provisión para Cuentas y Documentos por Cobrar por US\$ 185.682,25; registrar como gasto el pago de la liquidación del señor Gabriel Zambrano por US\$ 61.836,28

De igual forma no se ha provisionado US\$ 69.172,35 correspondiente al pago en exceso del Impuesto a la Renta del Año 2000 por cuanto nos encontramos tramitando la devolución ante el SRI.

RESULTADOS DEL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2002

Los resultados del presente ejercicio se encuentran afectados por la provisión realizada para cuentas incobrables por US\$ 47.320,00; Honorarios de Auditoria 2000 y 2001 US\$ 11.575,22; Multas US\$ 13.829,94; Sonda por pago de contrato para Desarrollo de Aplicación para Fideicomisos suscrito a inicios del 2001 US\$ 14.280,00 y honorarios pagados a la Interventora designada por la Superintendencia de Compañías por US\$ 35.368,44

CONCEPTO	VALOR
Pérdida al 31 de diciembre del 2002	US\$ (133.991,67)
Más:	
Provisión para Cuentas Incobrables	47.320,00
Honorarios de Auditoria	11.575,22
Impuestos, Multas	13.829,94
Sonda, contrato suscrito en al año 2001	14.280,00
Honorario de Interventora	35.368,44
Utilidad (Pérdida) antes de Gastos Extraordinarios	US\$ (11.618,07)

De no haberse registrado la provisión y los gastos antes mencionados, la pérdida de Filanfondos S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos sería a US\$ (11.618,07)

Los resultados del presente ejercicio económico no incluyen los honorarios por servicios de administración de fideicomisos y encargos fiduciario de Filanbanco S.A. por los años 2001 y 2002 por la suma de US\$ 196.400,00

Si se hubiera registrado este ingreso, la utilidad del ejercicio sería de US\$ 62.408,33

Señores Accionistas, solicito su aprobación para registrar en los estados financieros la pérdida en la venta de títulos valores del portafolio de los fondos de inversión y autorización para pagar a los Fondos de Inversión la suma de US\$ 679.485,03 mediante la cesión de las unidades de participación que mantenemos en los Fondos de Inversión Alianza, Divisa y Previsión a favor de cada uno de ellos, en la parte proporcional que les corresponda.

Que Filanbanco S.A. reconozca y pague los honorarios por administración de fideicomisos de los años 2001 y 2002 que suman US\$ 196.400,00; y acepte la compensación por los valores por pagar por sueldos del personal de julio del 2001 hasta febrero del 2002 por US\$ 138.838,07 y los arriendos de las oficinas de Guayaquil por US\$ 43.270,24 y Quito desde diciembre del 2001 hasta diciembre del 2002

Que Filanbanco S.A. en Liquidación se abstenga de cobrar el valor correspondiente a las liquidaciones del personal por US\$ 883.541,00 ya que su registro colocará a Filanfondos S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos en causal de liquidación.

Por lo expuesto anteriormente, el Balance General al diciembre 31 del 2002, no refleja la situación financiera real de la Administradora de Fondos y Fideicomisos.

Someto a su consideración y aprobación el Informe de actividades realizadas durante el año 2002,

Atentamente



José Velasco Saltos
Vicepresidente

Guayaquil, Enero 31 del 2003