

INFORME A LA JUNTA DE ACCIONISTAS DE FILANFONDOS S.A., ADMINISTRADORA DE FONDOS y FIDEICOMISOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2003.

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 2003.

La Junta de Accionistas celebrada el 16 de octubre del 2001, me nombró Vicepresidente por un periodo de cinco años.

• **ANTECEDENTES**

Los problemas financieros y legales que afectan a Filanbanco S.A. en Liquidación, inciden en el desarrollo de la Administradora de Fondos en lo que tiene que ver con los fondos de inversión y en lo relacionado con los negocios fiduciarios, ya que se dificulta acceder a nuevos contratos por la vinculación de la denominación social (FILAN) y su accionista.

• **SITUACIÓN LEGAL**

Filanfondos S.A., Administradora de Fondos y Fideicomisos fue constituida el 8 de octubre de 1.994, su objeto social fue administrar fondos de inversión; el 28 de mayo de 1.998 se reformaron los 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, suscrita por el Intendente de Compañías de Guayaquil el 20 de julio del 2001 decidió intervenir los negocios de Filanfondos S.A., 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.

Filanfondos S.A. según lo dispuesto en el oficio ICG-IMV-SAFI-2001.335.0015284 de NOVIEMBRE 6 DEL 2001, emitido por la Intendencia de Mercado de Valores debía asumir US\$ 791.437,09 que corresponde a la parte proporcional de la pérdida en la venta de títulos valores del portafolio de los fondos de inversión, realizada entre julio y agosto del 2001. La Junta General Universal de Accionistas celebrada el diecisiete de julio del 2003, autorizó al Representante Legal de la compañía para que registre en los estados financieros la referida pérdida y proceda a pagarla mediante la entrega de las unidades de participación que mantenía Filanfondos S.A. en los fondos de inversión que administra por US\$ 438.012,99, por lo que los resultados de Ejercicios Anteriores (Resultados Acumulados) fueron afectados por este valor,

• **ACTIVIDADES REALIZADAS**

FIDEICOMISOS

Durante el presente año orientamos nuestra atención a los negocios fiduciarios, con la finalidad de mantener los negocios vigentes al 31 de diciembre del 2002 y a la búsqueda de nuevos que permitan incrementar nuestros ingresos por conceptos de honorarios en la administración de fideicomisos.

Al 31 de diciembre del 2003, administramos 63 Fideicomisos y 8 Encargos Fiduciarios cuyos patrimonios ascienden a US\$ 63'541.213,33

Los ingresos mensuales que geheran estos negocios ascienden a US\$ 18.539,65 de los cuales US\$ 2.331,09 corresponden a la administración de negocios fiduciarios en los que Filanbanco S.A. en Liquidación tiene la calidad de Constituyente o Beneficiario.



28 SET. 2004

FONDOS DE INVERSIÓN

En lo que respecta a los fondos de inversión, a partir de marzo del 2004 año iniciamos el pago de la totalidad de las unidades de participación a los clientes de los fondos de inversión que administramos (Alianza, Divisa, Monetario y Previsión).

Incluimos en el presente informe un cuadro que muestra los patrimonios de los fondos que administramos al 31 de diciembre de los años 2001, 2002, 2003 que evidencia la disminución de estos, por efecto de los rescates pagados a los partícipes.

	2 0 0 1		2 0 0 2		2 0 0 3	
FONDOS	PARTICIPES	PATRIMONIO	PARTICIPE	PATRIMONIO	PARTICIPE	PATRIMONIO
Alianza	2.104	7'323.383	1.911	1'886.430	771	705.840
Previsión	2.016	2'101.008	1.594	579.174	540	223.122
Divisa	869	5'769.606	700	1'948.865	533	825.767
Monetario	2.545	5'692.226	2.048	1'622.770	923	783.136
TOTAL	7.554	20'962.540	6.275	6'064.294	2.767	2'537.865

Al 31 de mayo del 2004 los patrimonios de los fondos de inversión es de US\$ 1'247.316,63.

ALIANZA	PREVISION	DIVISA	MONETARIO	TOTAL
388.454,82	158.878,81	348.594,79	351.388,21	1'247.316,63

• PERSONAL

Al 31 de diciembre del 2003 prestan sus servicios en la administradora de fondos quince personas, distribuidas de la siguiente forma;

GUAYAQUIL (Once)

- 1 Vicepresidente
- 1 Responsable – Sección Fiduciaria
- 1 Responsable – Sección Fondos de Inversión
- 3 Administradores Fiduciarios
- 1 Contador
- 1 Asistente - Sistemas
- 1 Asistente de Operaciones
- 1 Asistente – Atención a Clientes
- 1 Mensajero

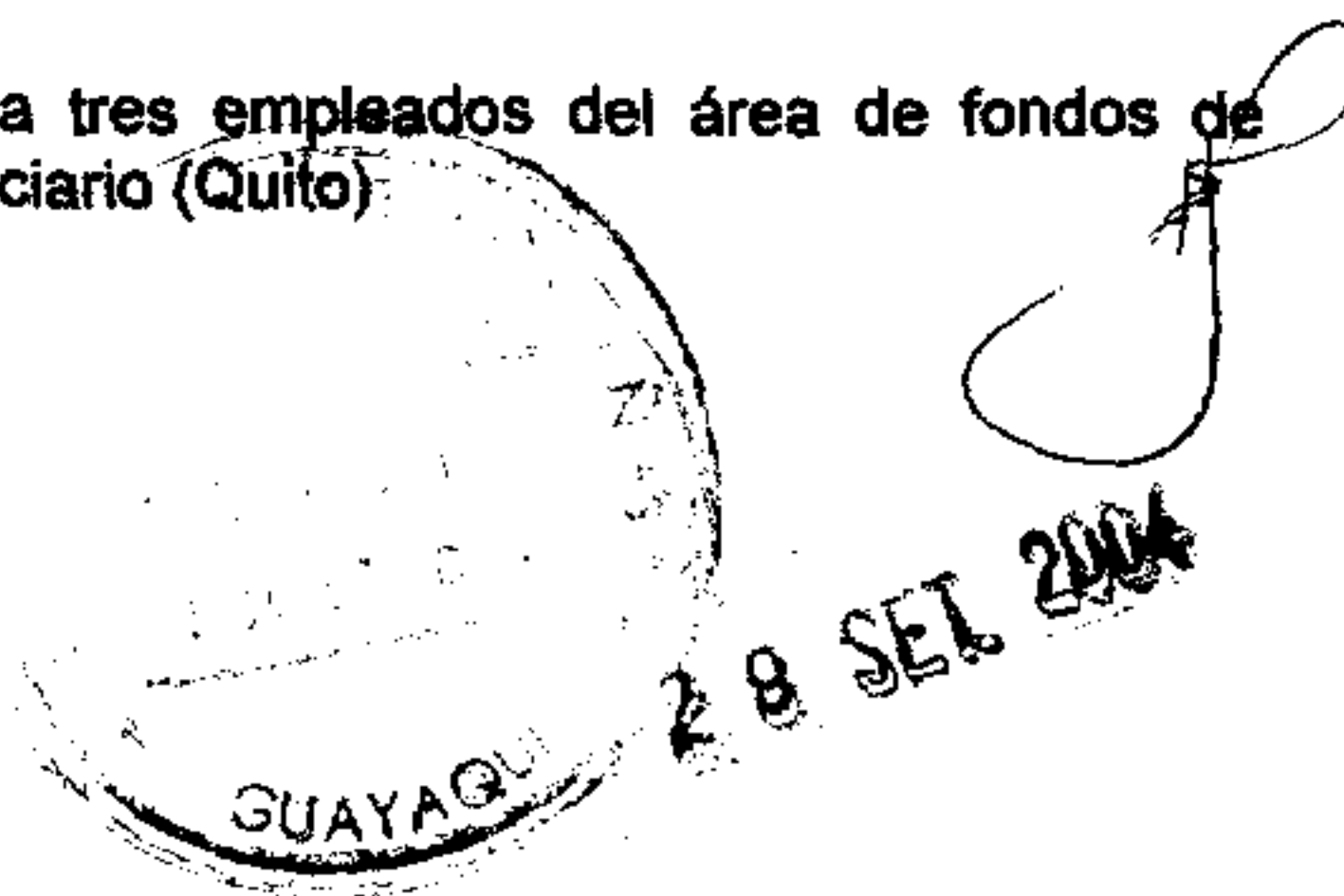
QUITO (Tres)

- 1 Asistente Atención Clientes
- 1 Asistente – Fiduciario
- 1 Mensajero

CUENCA (Uno)

- 1 Asistente – Atención Clientes.

Durante el año 2004 procederemos a liquidar a tres empleados del área de fondos de inversión (Guayaquil – Cuenca) y un asistente fiduciario (Quito).



• **SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de diciembre del 2003 los activos netos de Filanfondos S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos ascienden a US\$ 383.321,79 conformado de lo siguiente;

ACTIVO DISPONIBLE US\$ 5.221,08

Banco Bolivariano US\$ 4.284,42
Caja Chica 900,00

INVERSIONES US\$ 43.273,17

Unidades de Participación en Fondos de Inversión US\$ 4.685,83
Títulos de Renta Fija 38.587,34

CUENTAS y DOCUMENTOS POR COBRAR US\$ 208.653,38

Comisiones por Cobrar US\$ 116.728,97

Honorarios por cobrar por la administración de:
Fondos de Inversión US\$ 7.128,99
Fideicomisos US\$ 109.599,98.

Deudores Varios US\$ 91.924,41

Del total de esta cuenta la suma de US\$ 42.715,95 corresponden a valores por cobrar por concepto de honorarios de administración de fideicomisos, cuya rotación de cobro es de 60 días, anticipos de sueldo al personal y la provisión de intereses de las inversiones de propiedad de Filanfondos, además de valores por cobrar al Fideicomiso Mercantil Cañitas por pago de trabajos de movimientos de tierra en la Hda. María Isabel y la Cocona.

US\$ 49.208,46 corresponden a la Cuenta Filanfondos, Rescates – Tesorería, valor que a su vez se encuentra registrado en el pasivo como una cuenta por pagar a favor de los fondos de inversión. Este valor será liquidado durante Enero del 2004 una vez que se obtenga el visto bueno de la Interventora, para proceder a la aplicación de los valores que corresponden a cada uno de los fondos de inversión.

ACTIVOS FIJOS (Neto) US\$ 21.644,96

Mobiliario y Equipo US\$ 155.906,00
Depreciación Acumulada (134.261,04)

De la información proporcionada por el señor Naldo Campos, Contador de Filanfondos durante la administración anterior, nos confirmó que los equipos, muebles y enseres de propiedad de Filanfondos se encontraban en las antiguas oficinas del banco sin que estos puedan ser identificados.

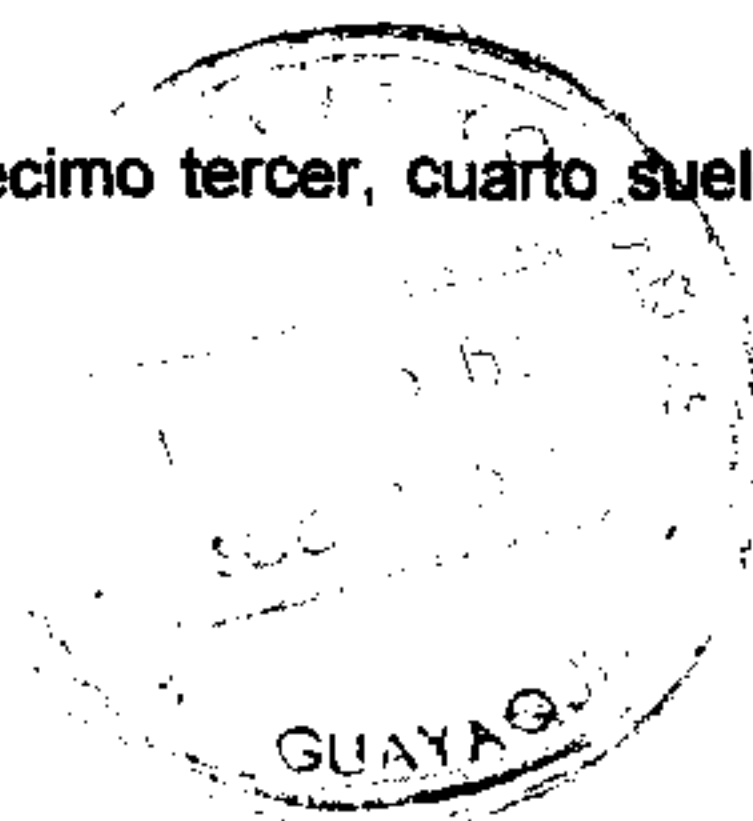
OTROS ACTIVOS US\$ 104.529,20

El saldo de esta cuenta lo constituyen las retenciones de impuesto a la renta e impuestos pagados en exceso por transacciones efectuadas por la administradora de fondos por los años 2000,2001,2002 ,

PASIVOS US\$ 90.138,17

Obligaciones Patronales US\$ 15.330,09

Corresponden a provisiones para pago de décimo tercer, cuarto sueldo, fondos de reserva, aportes al IESS.



2.8 SET. 2004

Retenciones US\$ 3.646,53

Representan los valores retenidos por Impuesto al Valor Agregado y Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta

Proveedores US\$ 4.478,99

Representa los valores a pagar a los proveedores de insumos y servicios para la operación de Filanfondos.

Varias Cuentas por Pagar US\$ 66.682,56

Del saldo de esta cuenta US\$ 54.665,45 representa valores a pagar a los fondos de inversión los recursos para el pago de estos valores están registrados en el Grupo 13 Inversiones, el saldo corresponde a otros acreedores.

PATRIMONIO (Diciembre 31 del 2003) US\$ 293.183,62

Capital Pagado US\$ 330.800,00
Reservas 176.423,82
Resultados de Ejercicios Anteriores (214.040,20)

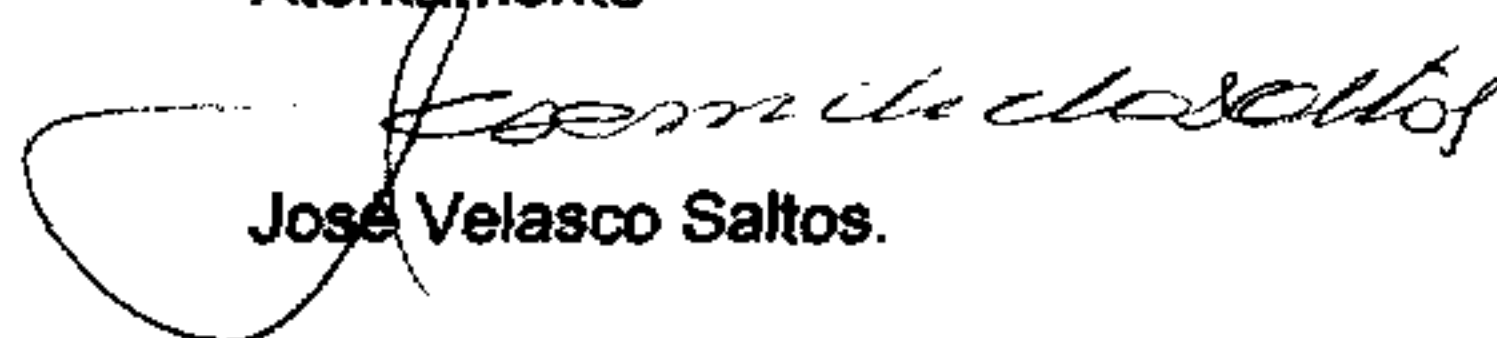
Los resultados Acumulados y los del ejercicio 2003 fueron afectados principalmente durante el año 2003 con los siguientes ajustes:

CONCEPTO	VALOR
Pérdida en Venta de Títulos Valores (Julio/Agosto 2001)	438.012,99
Liquidación por Finiquito Sr. Gabriel Zambrano Abbuod	61.836,28
Pago de Arriendos de Oficina de Guayaquil por los años 2001-2002	45.598,72
Pago de Arriendos de Oficina de Quito por los años 2001 – 2002	22.705,80
Cuentas Incobrables	6.707,67
TOTAL	574.861,46

Señores Accionistas, someto a su consideración y aprobación:

1. Informe de las actividades realizadas durante el año 2003,
2. Reforma de estatutos; objeto social
3. Cambio de denominación (Razón Social)
4. Balance General
5. Estado de Pérdidas y Ganancias.

Atentamente


José Velasco Saltos.



28 SET. 2004