

**INFORME A LA JUNTA DE ACCIONISTAS DE FILANFONDOS S.A., ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2004.**

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 2004.

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, afectan el desarrollo de la Administradora de Fondos en lo que tiene que ver con los fondos de inversión ya que en julio del 2001 la concentración de las inversiones y las operaciones de reporto con el banco limitaron su liquidez, situación que impidió atender oportunamente el pago de los rescates de los partícipes de los fondos de inversión, otro factor fue la huelga que mantuvieron los empleados hasta diciembre del 2001, esta situación impidió disponer de la información financiera y los sistemas informáticos. Esta administración luego de realizar acciones para obtener liquidez en cada uno de los fondos de inversión inicio el pago a los depositantes a partir de noviembre del 2001. A la fecha de este informe hemos pagado un 95% de los patrimonios de los fondos.

En lo que tiene que ver con nuevos negocios fiduciarios, la vinculación a Filanbanco por su condición de accionista único y su razón social constituyen un limitante importante en la obtención de nuevos negocios.

• **ACCIONISTAS**

Filanbanco S.A. en Liquidación es el único accionista de Filanfondos S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, con el 100% del capital accionario.

• **SITUACIÓN LEGAL**

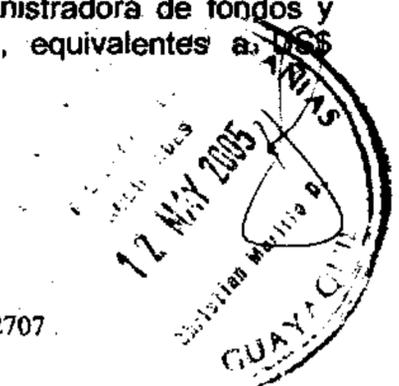
Filanfondos S.A., Administradora de Fondos y Fideicomisos fue constituida el 8 de octubre de 1.994, su objeto social fue administrar fondos de inversión; el 28 de mayo de 1.998 se reformaron los estatutos y en su objeto social se incluyó la administración de fideicomisos de acuerdo a lo previsto en la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

**Mediante Resolución No. 04-G-IMV-000030 emitida el 19 de noviembre del 2004 la Intendencia de Mercado de Valores una vez superados los problemas que originaron la intervención decidió dejar sin efecto esta acción.**

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,

La Ley de Mercado de Valores en su artículo 98 determina, que una administradora de fondos y fideicomisos debe mantener un capital pagado mínimo de 150.000 UVC, equivalentes a US\$ 394.335,00.



Por lo expuesto anteriormente, la administración recomienda reformar los estatutos en la parte pertinente a su objeto social a fin de que se excluya de este la promoción, constitución y administración de Fondos de Inversión.

• **ACTIVIDADES REALIZADAS**

**FIDEICOMISOS**

Durante el presente año orientamos nuestra atención a los negocios fiduciarios, con la finalidad de mantener vigentes los negocios que administraba Filanfondos al 31 de diciembre del 2001 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 2004, administramos 63 Fideicomisos y 8 Encargos Fiduciarios cuyos patrimonios ascienden a US\$ 63'541.213,33

Los ingresos mensuales que generan estos negocios ascienden a US\$ 23.969,86.

El banco no ha pagado los honorarios por la administración de los negocios fiduciarios que administramos de enero del 2004 a diciembre del 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 y 2004 que evidencia la disminución de estos, por efecto de los rescates pagados a los partícipes.

ANO	2001		2002		2003		2004	
FONDOS	PART	PATRIMONIO	PART	PATRIMONIO	PART	PATRIMONIO	PART.	PATRIMONIO
Alianza	2.104	7'323.383	1.911	1'886.430	771	705.840	527	270.306,76
Previsión	2.016	2'101.008	1.594	579.174	540	223.122	475	103.049,85
Divisa	869	5'769.606	700	1'948.865	533	825.767	258	268.401,68
Monetario	2.545	5'692.226	2.048	1'622.770	923	783.136	597	308.989,11
<b>TOTAL</b>	<b>7.554</b>	<b>20'962.540</b>	<b>6.275</b>	<b>6'064.294</b>	<b>2.767</b>	<b>2'537.865</b>		<b>950.747,40</b>

**PART. = Partícipes**

• **PERSONAL**

Al 31 de diciembre del 2004 prestan sus servicios en la administradora de fondos once personas, distribuidas de la siguiente forma;

**GUAYAQUIL (Once)**

- 1 Vicepresidente
- 1 Responsable – Sección Fiduciaria/Legal
- 1 Secretaria
- 2 Administradores Fiduciarios
- 1 Contador
- 1 Asistente de Operaciones
- 1 Asistente – Atención a Clientes
- 1 Mensajero




**QUITO (Tres)**

1 Asistente Atención Clientes  
1 Mensajero

Durante el año 2004 procederemos a liquidar a cuatro empleados del área de fondos de inversión (Guayaquil – Cuenca) y dos asistentes fiduciarios (Guayaquil-Quito)

• **SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de diciembre del 2004 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\$ 6.888,67**

Banco Bolivariano US\$ 5.988,67  
Caja Chica 900,00

**INVERSIONES US\$ 31.262,14**

Unidades de Participación en Fondos de Inversión US\$ 24.491,26  
Títulos de Renta Fija 6.770,88

**CUENTAS y DOCUMENTOS POR COBRAR US\$ 178.406,29**

**Comisiones por Cobrar US\$ 52.872,51**

Honorarios por cobrar por la administración de:  
Fondos de Inversión US\$ 4.036,93  
Fideicomisos US\$ 48.835,58

Representan las comisiones por cobrar por la administración de los fondos de inversión y fideicomisos, la rotación de cobro es de 60 días,

**Anticipos al Personal US\$ 1.380,00**

Anticipos de sueldo concedidos al personal a un plazo máximo de 180 días, el pago lo realizan mediante descuentos en la nómina de pago.

**Dividendos y Rendimientos por Cobrar US\$ 41,95**

Provisión de intereses por la inversión en títulos valores de renta fija

**Deudores Varios US\$ 124.111,83**

US\$ 25.600,00 representados por Certificados de Pasivos Garantizados del Banco de Crédito recibidos en pago de honorarios por la administración del fideicomiso Forestal Esmeraldeña.

US\$ 20.541,01; pagos realizados por cuenta del Fideicomiso Mercantil Cañitas por trabajos de desbroce de los terrenos aportados al fideicomiso, honorarios de abogados y seguridad especial para reprimir los intentos de invasión.

US\$ 77.323,55; honorarios de administración de los Fideicomisos Mercantil El Refugio, El Refugio San Elias, Martínez entre otros. Corresponde a valores facturados hasta junio del 2001, considerados de difícil recuperación o incobrables

**ACTIVOS FIJOS (Neto) US\$ 15.235,39**

Mobiliario y Equipo US\$ 159.485,76  
Depreciación Acumulada ( 144.250,37)



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\$ 167.019,85**

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, por lo que durante el año 2005 se realizarán las correspondientes provisiones en el caso de que los reclamos por pagos indebidos presentados al Servicio de Rentas Internas no tengan un resultado positivo US\$ 108.124,42

US\$ 55.649,85 corresponde al saldo de la pérdida que Filanfondos asumió por la venta de títulos valores de los fondos de inversión, valor que será registrado en los resultados de la administradora de fondos de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno.

US\$ 3.245,58 Depósito en Garantía entregado al Banco Central del Ecuador por el arriendo de las oficinas en las que desarrollamos nuestras actividades.

**PASIVOS US\$ 119.354,11**

**Obligaciones Patronales US\$ 13.895,55**

Corresponden a provisiones para pago beneficios sociales al personal (Décimo tercer, cuarto sueldo, fondos de reserva, aportes al IESS, etc.).

**Retenciones US\$ 7.443,37**

Representan los valores retenidos a proveedores por retenciones del Impuesto al Valor Agregado y Retención en la Fuente por pagar al Servicio de Rentas Internas.

**Proveedores US\$ 1.093,20**

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

**Varias Cuentas por Pagar US\$ 96.921,99**

Del saldo de esta cuenta US\$ 51.242,54 representa valor a pagar al Fondo de Inversión Divisa por la pérdida en la venta de títulos valores de su portafolio. US\$ 45.679,45 representan pagos por realizar a partícipes de los fondos de inversión.

**PATRIMONIO (Diciembre 31 del 2004) US\$ 279.458,23**

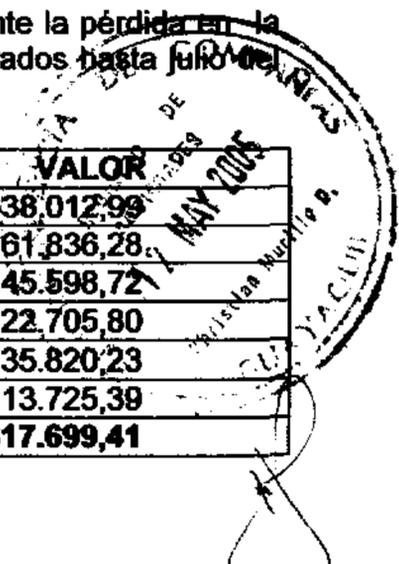
Capital Pagado	US\$	330.800,00
Reservas		176.423,82
Resultados de Ejercicios Anteriores		(214.040,20)

**RESULTADOS ACUMULADOS**

Utilidades no Distribuidas	US\$	389.933,82
Pérdida de Ejercicios Anteriores		(617.699,41)

Los resultados Acumulados al 31 de diciembre del 2004 representan principalmente la pérdida en la venta de títulos valores del portafolio de los fondos de inversión, gastos no registrados hasta julio del 2001, provisión para cuentas incobrables:

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	35.820,23
Resultados del Ejercicio 2004	13.725,39
<b>TOTAL</b>	<b>617.699,41</b>





## RESULTADOS DEL EJERCICIO 2004

La pérdida registrada al 31 de diciembre de 2.004 (US\$ 13.725,39) incluye registros efectuados en las cuentas de resultado deudoras de facturas no pagadas por honorarios de administración de fideicomisos emitidas durante los años 1.999, 2000 y 2001 de fideicomisos que fueron liquidados por la administración anterior hasta el 31 de julio del 2001 y honorarios pagados de enero a noviembre del 2004 a la Interventora Externa nombrada por la Superintendencia de Compañías

Resultados del Ejercicio – 2004	US\$ 22.157,92
<b>MENOS:</b>	
Cuentas Incobrables	5.083,31
Honorarios de Interventora Externa	30.800,00
<b>Resultados del Ejercicio 2004 ( Pérdida )</b>	<b>US\$ ( 13.725,39 )</b>

## REFORMA DE ESTATUTOS

### • CAMBIO DE RAZON SOCIAL

Resulta imperativo el cambio de la razón social (FILANFONDOS) con la finalidad de desvirtuar su relación con Filanbanco, esto permitirá una mayor participación en nuevos negocios fiduciarios y por ende una alternativa para mejorar sus ingresos.

Solicito a los señores accionistas su autorización para proceder al cambio de la denominación social, liberándola parcialmente de la relación que tiene con su accionista por su denominación.

### • REFORMA DE ESTATUTOS - OBJETO SOCIAL

La Ley de Mercado de Valores dispone que el capital pagado mínimo requerido para una Compañía Administradora de Fondos que se dedique a la administración de Fondos de Inversión y Fideicomisos sea de 150.000 UVC o US\$ 394.335,00

Para aquellas compañías cuya actividad es exclusivamente administrar FIDEICOMISOS el requerimiento legal mínimo es de US\$ 100.000,00 UVC o US\$ 263.000,00

Por la afectación al patrimonio de la pérdida en la venta de títulos valores realizadas entre julio y agosto del 2001 y otros ajustes registrados en los estados financieros al 31 de diciembre del 2004 el patrimonio de Filanfondos S.A. es de US\$ 293.183,62.

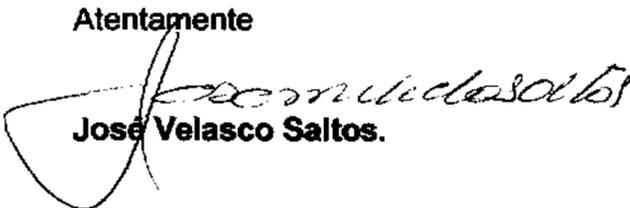
La Superintendencia de Compañías por intermedio de la Intendencia de Mercado de Valores, ha solicitado la adecuación del capital pagado a los niveles determinados por la Ley de Mercado de Valores, ante esta situación y en la eventualidad de que el accionista no decida incrementar el capital autorizado, suscrito y pagado para cubrir la deficiencia de capital, recomiendo a la Junta General Extraordinaria de Accionistas reformar los estatutos sociales en la cláusula del objeto social, dejando como actividad la administración de negocios fiduciarios.

Por lo indicado anteriormente insisto a la Junta de Accionistas apruebe mi recomendación de reformar los estatutos en su OBJETO SOCIAL, a fin de que los negocios se circunscriban a la administración de NEGOCIOS FIDUCIARIOS exclusivamente.

Señores Accionistas, someto a su consideración y aprobación:

1. Informe de las actividades realizadas durante el año 2004,
2. Reforma de estatutos; objeto social
3. Balance General
4. Estado de Pérdidas y Ganancias.
5. Cambio de denominación (Razón Social)

Atentamente

  
José Velasco Saltos.

