

Vertical barcode or tracking marks along the left edge of the page.

Casa de Valores del Pacifico Valpacífico S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2000
junto con el informe de los auditores independientes

Casa de Valores del Pacifico Valpacifico S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre del 2000
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balance general

Estado de resultados

Estado de patrimonio de los accionistas

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de
Casa de Valores del Pacífico Valpacífico S. A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de **Casa de Valores del Pacífico Valpacífico S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.) al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

Como se menciona en la Nota 4 a los estados financieros, al 31 de marzo del 2000 la Compañía convirtió sus estados financieros de Suces Ecuatorianos a Dólares de E. U. A., siguiendo los lineamientos de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 y registró en la cuenta reserva de capital en el patrimonio de los accionistas parte del efecto de la conversión que debió ser registrado en los resultados del año de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados. Debido a lo anterior la utilidad neta se encuentra sobrestimada en aproximadamente US\$103,000. Esta situación no tiene efecto en el patrimonio de los accionistas.

En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto que se menciona en el párrafo precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Casa de Valores del Pacífico Valpacífico S. A.** al 31 de diciembre del 2000, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Debido a la relación existente entre la Compañía y el Banco del Pacífico S. A. (casa matriz), los estados financieros de la Compañía deben leerse conjuntamente con los estados financieros del Banco del Pacífico S. A. al 31 de diciembre del 2000, los cuales se presentan por separado.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Según se menciona en la Nota 2 a los estados financieros, desde 1998 el Ecuador atravesó por una profunda crisis económica, caracterizada por la reducción de su actividad económica e iliquidez en sus mercados financieros. Durante el año 2000, la economía ecuatoriana ha experimentado cierta estabilidad en relación a los dos años anteriores, debido principalmente a la recuperación en los precios de exportación del petróleo, a la reducción de las tasas de interés y a la Dolarización de la economía. Sin embargo, el futuro económico del país aún es incierto, ya que depende de las medidas que adopte el gobierno tendientes a su recuperación y reactivación. Dichas acciones están fuera del control de la Compañía y la resolución definitiva de esta situación no puede ser determinada a la fecha. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando la circunstancia antes mencionada. Adicionalmente, debido a la crisis económica del país, el 9 de enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la Dolarización de su economía adoptando al Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador. Como parte de este proceso, se reemplazaron los Sucres Ecuatorianos por Dólares de E.U.A. a una tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1 y según se menciona en la Nota 4, los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A., de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17.

Como se menciona en la Nota 5 a los estados financieros, la Compañía cambió el método para reconocer en los resultados del año el efecto por inflación, de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 16.



RNAE No. 058



Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
30 de abril del 2001

Casa de Valores del Pacífico Valpacífico S. A.

Balance general

Al 31 de diciembre del 2000

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	
Activo		
Activo corriente:		
Efectivo en caja y bancos		36,378
Inversiones	6	217,502
Cuentas por cobrar, neto	7	12,330
Gastos pagados por anticipado		3,852
Total activo corriente		<u>270,562</u>
Mobiliario y equipo, neto	8	54,627
Otros activos	9	<u>74,818</u>
Total activo		<u>400,007</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas		
Pasivo:		
Sobregiros bancarios		16,212
Cuentas por pagar	10	95,736
Total pasivo		<u>111,948</u>
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social- 26,438 acciones ordinarias y nominativas con valor de 4 cada una, totalmente pagadas	105,752	
Reserva de capital	145,341	
Utilidades retenidas	<u>36,966</u>	<u>288,059</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>400,007</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este balance general.

Casa de Valores del Pacífico Valpacífico S. A.

Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota		
Ingresos:			
Intereses ganados		23,200	
Comisiones ganadas		107,356	
Asesoría financiera y otros		<u>78,845</u>	209,401
Gastos:			
Generales		170,420	
Comisiones e intereses		23,720	
Provisiones y depreciaciones		87,315	
Financieros, incluye resultado por exposición a la inflación	4 (a)(b)	<u>22,774</u>	(304,229)
Pérdida en operación			<u>(94,828)</u>
Otros ingresos- Utilidad en cambio, neta			<u>95,394</u>
Utilidad neta			<u>566</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

Casa de Valores del Pacífico Valpacífico S. A.

Estado de patrimonio de los accionistas

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva de capital	Utilidades retenidas			Total
			Reserva legal	Reserva especial	Utilidades por aplicar	
Saldo al 31 de diciembre de 1999	133,135	138,400	17,761	22,395	7,202	47,358
Más (Menos):						
Incremento (disminución) neto por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17	(27,383)	8,369	(3,653)	(4,606)	(633)	(8,892)
Ajuste al valor patrimonial proporcional de cuotas de participación, Nota 3 (d)	-	(1,428)	-	-	-	-
Impuesto a la renta de años anteriores	-	-	366	-	(2,432)	(2,066)
Utilidad neta	-	-	-	-	566	566
Saldo al 31 de diciembre del 2000	105,752	145,341	14,474	17,789	4,703	36,966

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

Casa de Valores del Pacífico Valpacífico S. A.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

Expresado en Dólares de E.U.A.

Flujos de efectivo de actividades de operación:

Utilidad neta 566

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación-

Depreciación 19,237

Provisiones 68,078

Efecto por diferencia en tasas de cambio (11,898)

Cambios netos en activos y pasivos-

Aumento en cuentas por cobrar (3,580)

Aumento en gastos pagados por anticipado (280)

Aumento en otros activos (4,231)

Disminución en acreedores por intermediación (57,728)

Disminución en cuentas por pagar (253,860)

Efectivo neto utilizado en actividades de operación (283,696)

Flujos de efectivo de actividades de inversión:

Retiros de mobiliario y equipo, neto 12,095

Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:

Aumento en sobregiros bancarios 16,212

Disminución neta en efectivo en caja y bancos e inversiones (355,389)

Efectivo en caja y bancos e inversiones:

Saldo al inicio del año 599,769

Saldo al final del año 254,380

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

Casa de Valores del Pacífico Valpacífico S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2000

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil en el año 1994. La actividad principal de la Compañía es realizar la intermediación de valores y todas las operaciones permitidas a las casas de valores. Las operaciones de la Compañía están normadas por la Ley de Mercado de Valores, el Consejo Nacional de Valores y la Superintendencia de Compañías. Adicionalmente, las actividades de la Compañía son vigiladas y controladas por la Bolsa de Valores.

La Compañía es una subsidiaria poseída íntegramente por el Banco del Pacífico S. A. y debido a la relación existente, los estados financieros de la Compañía deben leerse conjuntamente con los estados financieros del Banco al 31 de diciembre del 2000, los cuales se presentan por separado.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el Banco del Pacífico S. A. (casa matriz) se hace responsable de las pérdidas patrimoniales de las entidades que integran el grupo financiero, hasta por el valor de sus propios activos; para lo cual, el Banco ha firmado convenios de responsabilidad con cada una de las entidades que conforman el grupo financiero.

2. Crisis económica en Ecuador

Desde 1998, el Ecuador atravesó por una profunda crisis económica, caracterizada por la reducción de su actividad económica e iliquidez en sus mercados financieros. Durante el año 2000, la economía ecuatoriana ha experimentado cierta estabilidad en relación a los dos años anteriores, debido principalmente a la recuperación en el precio de exportación del petróleo, a la reducción de las tasas de interés y a la Dolarización de la economía. Sin embargo, el futuro económico del país aún es incierto, ya que depende de las medidas que adopte el gobierno tendientes a su recuperación y reactivación. Dichas acciones están fuera del control de la Compañía.

Adicionalmente, debido a la crisis económica del país, el 9 de enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la Dolarización de su economía adoptando al Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador.

Como parte de este proceso se reemplazaron los Suces Ecuatorianos por Dólares de E.U.A. a una tasa de cambio de S/25.000 por cada US\$1. Los estados financieros al 31 de marzo del 2000 se convirtieron de Suces Ecuatorianos a Dólares de E.U.A., de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 (Véase Nota 4).

Debido a que no es posible determinar el efecto de la inestabilidad económica, se desconoce hasta que grado podría afectar las operaciones futuras de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la situación antes mencionada. Los efectos correspondientes a dicha situación, serán expuestos en los estados financieros, cuando se conozcan o se puedan estimar razonablemente.

3. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Durante el año 2000 se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) 16 y 17 relacionadas con la Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros (Véase Nota 5) y la Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización (Véase Nota 4).

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC, excepto por los requerimientos de presentar información comparativa. Debido al cambio en la moneda de reporte ocurrido en el 2000, no sería adecuado presentar estados financieros comparativos, sin antes convertir los estados financieros del año anterior a Dólares de E.U.A., bajo los lineamientos de la NEC 17. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador en vigencia, no existe obligación de realizar el ajuste antes mencionado.

Actualmente, se encuentran en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminen el 31 de diciembre del 2001, o posteriores. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- (a) **Cambio en la moneda de reporte-**
Como parte del proceso de Dolarización, los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A., de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 y a partir de esa fecha toda la información financiera se procesa y se reporta en Dólares de E.U.A. (Véase Nota 4).
 - (b) **Inversiones-**
Las inversiones están registradas al costo que no excede al valor de mercado.
 - (c) **Mobiliario y equipo-**
El mobiliario y equipo está registrado a una base que se asemeja al costo histórico. El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.
 - (d) **Cuotas patrimoniales-**
Las cuotas patrimoniales están registradas al valor patrimonial proporcional de las Bolsas de Valores y las variaciones se registran en el patrimonio de los accionistas como reserva de capital, de acuerdo con disposiciones legales vigentes.
 - (e) **Registros contables y unidad monetaria-**
Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador en el año 2000 (Véase Nota 3(a)).
4. **Conversión de estados financieros de Sucres a Dólares de E.U.A.**
Durante el año, el gobierno ecuatoriano decretó la Dolarización de su economía, adoptando al Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador, en reemplazo del Sucre Ecuatoriano. Como consecuencia del cambio en el sistema monetario se emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17, mediante la cual, al 31 de marzo del 2000 la Compañía convirtió sus estados financieros de Sucres Ecuatorianos a

Notas a los estados financieros (continuación)

- Resultado por exposición a la inflación (gastos financieros), la parte correspondiente al período del 1 de enero al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con la NEC 17, los estados de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido del 1 de enero al 31 de marzo del 2000, no fueron ajustados por inflación, ni por el índice especial de corrección de brecha.

(c) Conversión de estados financieros-

Una vez ajustados los estados financieros al 31 de marzo del 2000, de acuerdo con los pasos mencionados en (a) y (b), dichos valores fueron divididos para la tasa de cambio de S/.25,000, para obtener los saldos convertidos a Dólares de E.U.A. a esa fecha, saldos que fueron la base para iniciar la contabilidad en dicha moneda.

(d) Saldos al 31 de diciembre de 1999 de las cuentas del patrimonio de los accionistas-

Los saldos al 31 de diciembre de 1999 de las cuentas del patrimonio de los accionistas, fueron reexpresados y convertidos a Dólares de E.U.A. de acuerdo con los lineamientos establecidos en la NEC 17, según se muestra a continuación:

	Capital social	Reserva de capital (*)	Utilidades retenidas		
			Reserva legal	Reserva especial	Utilidades por aplicar
Saldo al 31 de diciembre de 1999, como fue reportado en miles de Suces	2,643,800	1,946,390	352,703	444,715	143,024
Más- Ajuste de brecha por la aplicación de la Norma Ecuato- riana de Contabilidad (NEC) 17	-	801,950	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1999, como fue reexpresado en miles de Suces	<u>2,643,800</u>	<u>2,748,340</u>	<u>352,703</u>	<u>444,715</u>	<u>143,024</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999, convertido a Dólares de E.U.A. a la tasa de cambio de S/.19,858	<u>133,135</u>	<u>138,400</u>	<u>17,761</u>	<u>22,395</u>	<u>7,202</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(*) La cuenta reserva de capital está conformada por las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria. La reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para capitalizarse.

5. Cambio del sistema de registro para reconocer el efecto por inflación
Durante el año entró en vigencia la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 16, que trata sobre el sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros. La Compañía adoptó dicha norma, mediante la cual el efecto por reexpresión monetaria se registró en los resultados del año (Véase Nota 4).

6. Inversiones

Al 31 de diciembre del 2000, las inversiones se formaban de la siguiente manera:

Certificados de depósito a plazo en el Banco del Pacífico S. A. (matriz), con vencimiento en enero del 2001 y generan un rendimiento del 8.75% anual	103,370
Obligaciones emitidas por Banco La Previsora S. A., con vencimiento en julio del 2002 y generan un rendimiento del 10% anual	73,399
Operación de reporto con vencimiento en enero del 2001 y genera un rendimiento de 5.25% anual	40,000
Otras menores	733
	<u>217,502</u>

7. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2000, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Deudores varios	66,021
Otras	7,300
	<u>73,321</u>
Menos- Estimación para cuentas incobrables	60,991
	<u>12,330</u>

8. Mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre del 2000, el mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Costo	Tasa anual de depreciación
Muebles y equipo de oficina	56,732	10%
Equipos de computación	162,512	20%
	<u>219,244</u>	
Menos- Depreciación acumulada	<u>164,617</u>	
	<u>54,627</u>	

9. Otros activos

Al 31 de diciembre del 2000, los otros activos se formaban de la siguiente manera:

Cuotas patrimoniales-	
Bolsa de Valores de Guayaquil	28,723
Bolsa de Valores de Quito	24,077
Derechos en sociedades-	
Banco Mercantil Unido S. A.	58,443 (*)
Decevale S. A.	2,765
Electroquil S. A.	370
Otros menores	663
Total acciones y participaciones	115,041
Depósitos en garantía	17,002
Cargos diferidos	1,855
	<u>133,898</u>
Menos- Provisión para riesgo de mercado	<u>59,080</u>
	<u>74,818</u>

(*) Partida que se encuentra totalmente provisionada.

10. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2000, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Proveedores	91,793
Otras	3,943
	<u>95,736</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

12. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución (marzo de 1994).

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 251,000, de las cuales, 50,200 en caso de no ser utilizadas en el ejercicio fiscal 2001, se perdería el derecho de amortización fiscal. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

13. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2000, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

Efectivo en caja y bancos	33,368
Inversiones	143,370
Cuentas por cobrar	5,600
	<u>182,338</u>
Cuentas por pagar Banco del Pacifico S. A. (matriz)	<u>82,480</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Contrato de servicios administrativos

Al 31 de diciembre del 2000, la compañía mantiene suscrito con el Banco del Pacífico S. A. (matriz) un contrato de prestación de servicios de asesoría tributaria, servicios de personal y asistencia técnica. Durante el año, se pagaron por este contrato honorarios por \$30,000, los cuales están registrados como gastos generales en el estado de resultados adjunto.

15. Cuentas de orden

Al 31 de diciembre del 2000, las cuentas de orden se formaban de la siguiente manera:

Valores en custodia-			
Portafolio temporal	2,906,725		
Portafolio administrado	632,909	2,539,634	(*)
		<u> </u>	
Valores propios-			
En custodia	177,502		
En garantía	26,290	203,792	(**)
		<u> </u>	

(*) Se registra el monto de títulos valores recibidos de terceros para ser administrados y/o custodiados.

(**) Se registra el monto de títulos valores y participaciones que son parte de sus activos y son entregados a terceros en garantía o en custodia.

16. Contrato de mandato

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía había suscrito contratos de mandato para la administración de portafolios con los siguientes clientes:

Mario Ramos Guedes	150,234	
Vicente Cruz Becerra	127,523	
Fundagro (Fundación para el Desarrollo)	120,147	
Isidro de Ycaza Plaza	70,741	
Juan Samaniego Salazar	57,907	
Ricardo Noboa Bejarano	39,808	
Colegic FAE	23,542	
Muscardini S. A.	19,345	
José Burbano Chiriboga	10,978	
Xenus S. A.	1,525	621,750
		<u> </u>
Intereses		11,159
		<u> </u>
		632,909

Notas a los estados financieros (continuación)

La finalidad de estos contratos es la adquisición de títulos valores, para lo cual, el mandante transferirá a la Compañía (en su calidad de mandataria) los fondos necesarios para tal propósito.

Los principales procedimientos para la ejecución del mandato se resumen a continuación:

- El dinero recibido se invertirá en la compra o adquisición de bienes, obligaciones y valores, de acuerdo a las instrucciones generales de manejo de la inversión, que constarán en comunicaciones que serán debidamente suscritas por el mandate.
- El mandate otorga al mandatario expresa autorización para que actúe como custodio de los bienes que adquiera en representación de cliente, facultándolo para que los administre y realice las diligencias necesarias para el ejercicio de las acciones derivadas de ellos o para el mantenimiento de los mismos.
- La Compañía como mandataria no asume ninguna responsabilidad por las fluctuaciones del precio de los valores y bienes adquiridos en virtud del mandato, ni por las pérdidas que se produzcan como consecuencia de tales fluctuaciones y no garantiza ganancias o rendimientos.