

CASA DE VALORES DEL PACIFICO VALPACIFICO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

CASA DE VALORES DEL PACIFICO VALPACIFICO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$ - Dólares estadounidenses

Superintendencia - Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

NEC No. 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 – “Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización”

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y  
Accionista de

### Casa de Valores del Pacífico Valpacífico S.A.

Guayaquil, 14 de marzo del 2003

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Casa de Valores del Pacífico Valpacífico S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Según se menciona en la Nota 2 e) a los estados financieros adjuntos, la Compañía registró, con cargo a resultados del año 2002, una provisión por desvalorización de acciones y participaciones. Según los principios de contabilidad generalmente aceptados, parte de esta provisión por aproximadamente US\$20,400 debió imputarse a la Reserva de capital, incluida en el Patrimonio. Por lo tanto, la utilidad neta del año y las pérdidas acumuladas al final del año se encuentran subestimada y sobreestimada en dicho monto, respectivamente.
4. Al 31 de diciembre del 2002 existe un exceso de gastos de depreciación de activos fijos por aproximadamente US\$12,800. El efecto de la depreciación en exceso originó durante el año 2002 una subestimación del saldo neto de activos fijos y de la utilidad del año por ese monto.

A los miembros del Directorio y  
Accionista de  
**Casa de Valores del Pacífico Valpacífico S.A.**  
Guayaquil, 14 de marzo del 2003

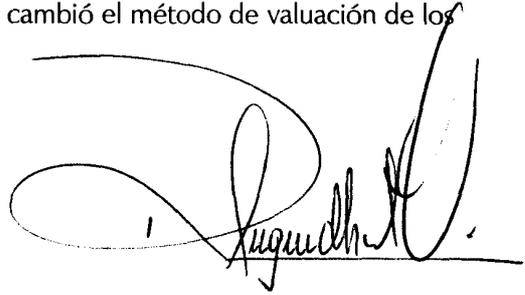
5. Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no ha registrado la provisión para impuesto a la renta del año 2002, la cual asciende a US\$18,493. Por lo tanto, la utilidad neta del año está sobrestimada y las Pérdidas acumuladas al final del año están subestimadas en dicho monto.
6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos mencionados en los párrafos 3 a 5 precedentes, 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 2002 y 2001 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
7. En la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía expone las medidas que ha tomado en el año 2002 para tornar rentables las operaciones, habiendo obtenido una utilidad en dicho año por US\$59,007, antes de considerar los asuntos mencionados en los párrafos 3 a 5 anteriores, reduciendo las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2002 a US\$66,357. En la mencionada Nota 1 a los estados financieros, la Administración de la Compañía expone además los argumentos que la llevan a confiar en que, junto con el apoyo financiero de su accionista, existen expectativas que permitirán seguir mejorando la situación financiera actual en el mediano plazo. La continuidad de las operaciones de la Compañía dependerá del mantenimiento exitoso de las medidas adoptadas por la Administración y del apoyo decidido de su accionista. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en este párrafo.
8. Tal como se indica en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Compañía forma parte del Grupo Financiero Banco del Pacífico, el cual se dedica principalmente a realizar actividades y operaciones permitidas por la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero y el Consejo Nacional de Valores. Por lo tanto, los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2002 y 2001 deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros del Banco del Pacífico S.A., los cuales se presentan por separado. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo financiero tiene a su cargo una o más actividades de servicios financieros y/o auxiliares. Las operaciones de Casa de Valores del Pacífico Valpacífico S.A. corresponden a la intermediación de valores y todas las actividades provistas en la ley de mercado de valores. En consecuencia, sus actividades dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con sus compañías relacionadas. Así mismo, las consecuencias que pudieran derivarse del proceso de regularización en curso en el Banco del Pacífico S.A., también podrían afectar las actividades de la Compañía.

A los miembros del Directorio y  
Accionista de  
**Casa de Valores del Pacífico Valpacífico S.A.**  
Guayaquil, 14 de marzo del 2003

9. Como se explica en la Nota 2 I), en el año 2001 la Compañía cambió el método de valuación de los Edificios - parqueos.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011  
Bancos: AE9101



Roberto Tugendhat V.  
Socio  
No. de Licencia  
Profesional: 21730

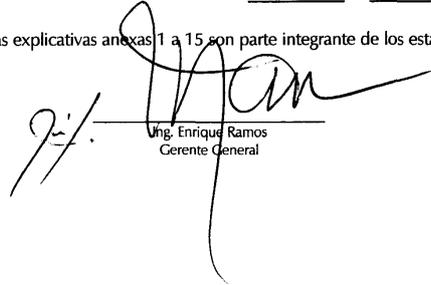
CASA DE VALORES DEL PACIFICO VALPACIFICO S.A.

**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2002	2001	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2002	2001
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Activo disponible	3	242,520	177,903	Sobregiros bancarios	3	-	3,617
Inversiones	4	92,731	89,535	Cuentas por pagar			
Cuentas por cobrar				Compañías relacionadas	13	116,635	192,371
Comisiones		4,621	2,367	Otros		21,330	27,417
Compañías relacionadas		1,073	104			<u>137,965</u>	<u>219,788</u>
Otros	5	12,364	47,299	Total del pasivo corriente		137,965	223,405
		18,058	49,770				
Menos - provisión para cuentas incobrables		-	( 45,691)	<b>PATRIMONIO (según estados adjuntos)</b>		315,160	221,715
		<u>18,058</u>	<u>4,079</u>				
Total del activo corriente		353,309	271,517				
<b>ACTIVO FIJO</b>	6	-	82,177				
<b>OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS</b>	7	99,816	91,426				
		<u>453,125</u>	<u>445,120</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>453,125</u>	<u>445,120</u>

	2002	2001
Cuentas de orden	<u>1,075,475</u>	<u>1,238,086</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Enrique Ramos  
 Gerente General

CASA DE VALORES DEL PACIFICO VALPACIFICO S.A.

BALANCES GENERALES

31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

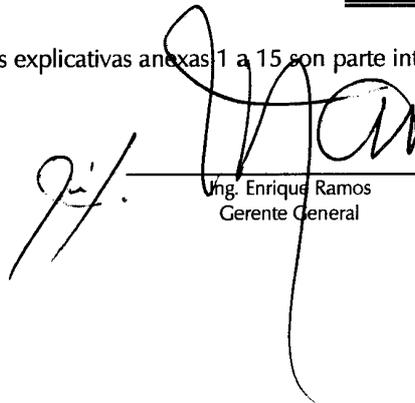
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	Referencia a <u>Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>	
ACTIVO CORRIENTE				PA
Activo disponible	3	<u>242,520</u>	<u>177,903</u>	S
Inversiones	4	<u>92,731</u>	<u>89,535</u>	C
Cuentas por cobrar				
Comisiones		4,621	2,367	
Compañías relacionadas		1,073	104	
Otros	5	<u>12,364</u>	<u>47,299</u>	
		18,058	49,770	
Menos - provisión para cuentas incobrables		<u>-</u>	<u>( 45,691)</u>	PA
		<u>18,058</u>	<u>4,079</u>	
Total del activo corriente		353,309	271,517	
ACTIVO FIJO	6	-	82,177	
OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS	7	99,816	91,426	
Total del activo		<u>453,125</u>	<u>445,120</u>	

200

Cuentas de orden 1,07

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte int

  
 Ing. Enrique Ramos  
 Gerente General

CASA DE VALORES DEL PACIFICO VALPACIFICO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2002	2001
<u>Ingresos</u>			
Intereses ganados		8,018	12,263
Comisiones ganadas		79,410	114,481
Asesoría financiera		113,509	100,806
Otros		65,323	83,639
		<u>266,260</u>	<u>311,189</u>
<u>Egresos</u>			
Gastos generales		( 121,192)	( 234,790)
Comisiones e intereses pagados		( 30,273)	( 33,979)
Provisiones y depreciaciones	6 y 7	( 53,570)	( 109,756)
Otros		( 2,218)	( 49,860)
		<u>( 207,253)</u>	<u>( 428,385)</u>
Utilidad (pérdida) neta del año		<u>59,007</u>	<u>( 117,196)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Enrique Ramos  
Gerente General

CASA DE VALORES DEL PACIFICO VALPACIFICO S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva especial	Reserva de capital	Reserva por valuación	Utilidades no distribuidas (Pérdidas acumuladas)	Total
Saldos al 1 de enero del 2001	105,752	14,474	17,789	145,341	-	4,703	288,059
Ajuste al valor patrimonial proporcional de cuotas de participación				9,504			9,504
Otros movimientos						( 12,871)	( 12,871)
Superávit por reavalúo de activos fijos					54,219		54,219
Pérdida neta del año						( 117,196)	( 117,196)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	105,752	14,474	17,789	154,845	54,219	( 125,364)	221,715
Ajuste al valor patrimonial proporcional de cuotas de participación				34,438			34,438
Utilidad neta del año						59,007	59,007
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>105,752</u>	<u>14,474</u>	<u>17,789</u>	<u>189,283</u>	<u>54,219</u>	<u>( 66,357)</u>	<u>315,160</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.



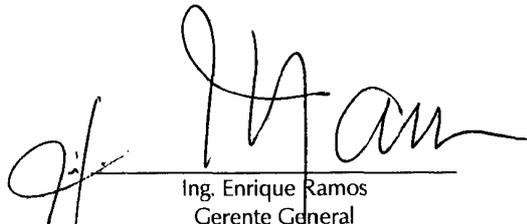
Ing. Enrique Ramos  
 Gerente General

**CASA DE VALORES DEL PACIFICO VALPACIFICO S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Utilidad (pérdida) neta del año		59,007	( 117,196)
Ajustes para conciliar la pérdida y/o utilidad neta a efectivo neto generado por las actividades operacionales:			
Depreciación	6	27,302	26,669
Provisión para riesgo de mercado	7	26,268	83,087
		<u>112,577</u>	<u>( 7,440)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
(Aumento) Disminución de Cuentas por cobrar		( 13,979)	8,251
Disminución de Gastos pagados por anticipado		-	3,852
(Aumento) de Otros activos y cargos diferidos		( 220)	( 90,191)
(Disminución) Aumento de Cuentas por pagar		<u>( 81,823)</u>	<u>124,052</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>16,555</u>	<u>38,524</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>			
(Aumento en) inversiones con vencimiento mayores a tres meses		( 22,543)	( 18,119)
Bajas netas de activos fijos	6	<u>54,875</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>32,332</u>	<u>( 18,119)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Otros movimientos en el patrimonio		-	( 12,871)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>( 12,871)</u>
Aumento neto de efectivo		48,887	7,534
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>245,702</u>	<u>238,168</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>294,589</u>	<u>245,702</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Enrique Ramos  
 Gerente General

## CASA DE VALORES DEL PACIFICO VALPACIFICO S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2002

#### NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 20 de enero de 1994. La actividad principal es realizar la intermediación de valores y todas las actividades previstas en la Ley de Mercado de Valores. Las operaciones de la Compañía están normadas por dicha Ley, el Consejo Nacional de Valores y la Superintendencia de Compañías del Ecuador y por las normas establecidas para los contratos de comisión mercantil. La Compañía es miembro de la Corporación Civil de Bolsa de Valores y opera en las Bolsas de Guayaquil y Quito.

Como resultado del convenio de responsabilidad por obligaciones mutuas originadas por la conformación del Grupo Financiero Banco del Pacífico, el Banco del Pacífico S.A., propietario del 100% del capital social de la Compañía, se hace responsable de las pérdidas patrimoniales de las instituciones integrantes del Grupo hasta por el valor de los propios activos del Banco. El Grupo Financiero está constituido principalmente por las siguientes entidades: Banco del Pacífico S.A. (entidad controladora), Pacific National Bank (Miami), Banco del Pacífico S.A. (Panamá), Banco Continental Overseas N.V., Banco del Pacífico Colombia S.A. en liquidación, Mastercard del Ecuador S.A., Seguros Sucre S.A., Casa de Valores del Pacífico (Valpacífico) S.A., Administradora de Fondos y Fideicomisos del Pacífico (Adpacífic) S.A., Servicios Auxiliares del Pacífico (Serentresa) S.A., Almacenera del Agro S.A. (Almagro), Casa de Valores Continental Contivalores S.A. en liquidación, Administradora de Fondos Contifondos S.A., Sevimac S.A., Derugne S.A. y Dataconti S.A..

Durante el año 2002 la Administración de la Compañía tomó las siguientes medidas que le han permitido obtener en dicho año una utilidad de US\$59,007 y reducir las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2002 a US\$66,357; y espera que, con la adopción de estas medidas y con el apoyo de su accionista, superar la situación financiera actual en el mediano plazo:

- a) Consolidación y finalización de los planes de reducción de la oficina de Quito a su mínima expresión, de tal forma que se pueda dar servicios a clientes a través de la oficina de Guayaquil.
- b) Continuar con la reducción y control de los gastos de personal de la Compañía en las áreas que no son rentables a mediano plazo, mediante la liquidación de empleados.
- c) Control estricto de gastos en base al presupuesto.
- d) Dinamizar las estrategias de consecución de negocios nuevos.

## **NOTA 1 - OPERACIONES**

(Continuación)

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas anteriormente.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

### **a) Bases para la preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las normas establecidas por el Consejo Nacional de Valores y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), en lo que no se contrapongan a la normativa del Consejo, y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

### **b) Efectivo y equivalentes de efectivo -**

Incluye el efectivo en caja, depósitos en bancos e inversiones a corto plazo con vencimiento de tres meses o menos, neto de sobregiros bancarios. Véase Nota 3.

### **c) Inversiones -**

Las inversiones en valores de renta fija están registradas al valor de los depósitos o a su valor de adquisición según corresponda, el que se aproxima al valor de mercado. Las inversiones en valores de renta variable mantenidas en fondos de inversión están registrados en base al número de participaciones mantenidas en los mismos.

Las rentas devengadas y no cobradas se registran como mayor valor de esta cuenta.

### **d) Activo fijo -**

Con excepción de los parqueos de vehículos, incluidos en la cuenta Edificios, que fueron revaluados de acuerdo a lo indicado más adelante, el rubro se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

Los Edificios - parqueos se presentan al valor resultante de un avalúo practicado en el año 2001, por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías. El ajuste resultante fue registrado como un mayor valor del activo fijo con contrapartida en la cuenta Reserva por valuación, incluida en el patrimonio. Véase literal h) siguiente y Nota 6.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

### e) **Otros activos y cargos diferidos -**

Incluye principalmente: i) cargos y gastos diferidos que corresponden a depósitos en garantía entregados a la Bolsa de Valores de Guayaquil y Quito, con el objeto de mantener un fondo que respalde las negociaciones que se realizan a través de Bolsa; y ii) acciones y participaciones que corresponden al valor de las cuotas patrimoniales para la constitución de la Corporación Civil Bolsa de Valores de Guayaquil y Quito, necesarias para la operación de la Compañía, y que fueron recibidas como aporte de capital de los accionistas y adquiridas en el mercado bursátil, respectivamente, y que están registradas al valor patrimonial proporcional de la Bolsa de Valores en la cual se mantienen las respectivas cuotas patrimoniales. Durante el año 2002 el ajuste ascendió a US\$34,438 (2001: US\$9,504), registrado con crédito a la cuenta Reserva de capital. (Véase estado de cambios en el patrimonio).

A partir del año 2002 se constituye una provisión para desvalorización de las inversiones en acciones y participaciones en base a los valores de mercado de las mismas. Durante el año 2002 se cargaron a resultados US\$26,268 por este concepto.

### f) **Impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se redujo al 15% si las utilidades eran reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con la referida norma, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del siguiente año, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La Compañía calculó la provisión para impuesto del año 2002 a la tasa del 25%.

### **g) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no constituyó dicha provisión por no tener empleados bajo dependencia.

### **h) Reserva por valuación -**

Esta cuenta, incluida en el patrimonio, representa el incremento producido por los saldos ajustados de Edificios - parqueos con base a un avalúo técnico, efectuado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías durante el año 2001. El ajuste neto resultante fue por US\$54,219. Véase literal d) anterior, Nota 6 y estados de cambios en el patrimonio.

Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

En el año 2002 los edificios - parqueos fueron entregados al Banco del Pacífico S.A. a través de un fideicomiso para cancelar parte de los pasivos con el Banco, debido a ésto la Administración imputará esta reserva a la cuenta Resultados acumulados del patrimonio, durante el año 2003.

### **i) Reserva de capital -**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

### j) Cuentas de ingresos y gastos -

Se registran por el método de lo devengado.

### k) Comisiones ganadas -

Las comisiones se registran en función de su realización. El porcentaje y forma de cálculo de las comisiones están establecidas por las Bolsas de Valores y entidades legalmente autorizadas.

### l) Cambio contable -

De acuerdo a lo mencionado en el literal d) anterior, la Compañía adoptó durante el año 2001 el método de valor de mercado para el registro de sus Edificios - parqueos basado en un estudio efectuado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías. En el año 2000, los Edificios - parqueos eran registrados al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17. La Compañía consideró que el valor de mercado le permitió una medición más razonable de estos activos. El cambio de método no tuvo efecto en los resultados del año 2001.

## NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Activo disponible	242,520	177,903
Inversiones menores a tres meses (Véase Nota 4)	52,069	71,416
Sobregiros bancarios	-	( 3,617)
	<u>294,589</u>	<u>245,702</u>

## NOTA 4 - INVERSIONES

Composición:

(Véase página siguiente)

#### NOTA 4 - INVERSIONES

(Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Inversiones con vencimiento menores de 3 meses -		
Títulos de renta variable		
Unidades de participación en Fondo de inversión Fondo Valor (1)	-	53,748
Unidades de participación en Fondo de inversión Rentafondo (2)	-	17,668
Títulos de renta fija		
Certificados de depósito a plazo - Banco del Pacífico S.A. (3)	42,067	-
Certificados de depósito a plazo - Banco Bolivariano C.A. (3)	10,002	-
	<u>52,069</u>	<u>71,416</u>
Inversiones con vencimientos mayores a 3 meses -		
Títulos de renta fija		
Certificados de depósito a plazo - Banco del Pacífico S.A. (3)	29,961	18,119
Bonos del Ministerio de Finanzas	10,701	-
	<u>40,662</u>	<u>18,119</u>
	<u>92,731</u>	<u>89,535</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía mantenía 488.8006 unidades de participación en este fondo cuyo precio de cierre de balance de cada participación ascendía a aproximadamente US\$109, el mismo que era administrado por Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos del Pacífico Adpacific S.A..
- (2) Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía mantenía 525.3472 unidades de participación en este fondo cuyo precio de cierre de balance de cada participación ascendía a aproximadamente US\$34, el mismo que era administrado por la Administración de Fondos de Inversión y Fideicomisos del Pacífico Adpacific S.A..
- (3) Los vencimientos de estas inversiones fluctúan entre febrero y mayo del 2003 y generan un rendimiento que fluctúa entre el 6% y el 7% anual.

#### NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR - OTROS

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR - OTROS**

(Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Isidro de Ycaza	8,419	-
Delgado Travel S.A.	1,930	-
Fundagro S.A.	615	-
Nataly Cely (1)	-	38,136
Francisco Pons (1)	-	3,141
Electrocable S.A. (1)	-	2,904
Impuesto al Valor Agregado	-	1,320
Otros menores	1,400	1,798
	<u>12,364</u>	<u>47,299</u>

(1) Cuentas por cobrar 100% provisionadas y dadas de baja durante el año 2002 por tener más de 5 años de antigüedad.

**NOTA 6 - ACTIVO FIJO**

Composición:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	Tasa anual de depreciación %
Edificios	-	54,875	5
Muebles y equipos de oficina	56,076	56,076	10
Equipos de computación	162,512	162,512	20
	<u>218,588</u>	<u>273,463</u>	
Menos: depreciación acumulada	<u>( 218,588)</u>	<u>( 191,286)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>82,177</u>	

Movimiento:

(Véase página siguiente)

## NOTA 6 - ACTIVO FIJO

(Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldos al 1 de enero	82,177	54,627
Bajas netas (1)	( 54,875)	-
Ajuste por valuación (2)	-	54,219
Depreciación del año	<u>( 27,302)</u>	<u>( 26,669)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>82,177</u>

- (1) Los Edificios – parqueos fueron entregados al Banco del Pacífico S.A. a través de un Fideicomiso para cancelar parte de los pasivos con el Banco.
- (2) Corresponde al reavalúo de 5 parqueos realizado por un perito independiente en noviembre del 2001. Véase Nota 2 h).

## NOTA 7 - OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS

Composición:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Acciones y participaciones (1)	99,508	65,440
Depósitos en garantía	19,024	18,080
Pagos anticipados	7,551	7,906
Otros	<u>638</u>	<u>83,724</u> (2)
	126,721	175,150
Menos: provisión para riesgo de mercado	<u>( 26,905)</u> (3)	<u>( 83,724)</u> (2)
Total al 31 de diciembre	<u>99,816</u>	<u>91,426</u>

- (1) Corresponde principalmente a las cuotas patrimoniales que la Compañía posee en las Bolsas de Valores de Quito y Guayaquil. <Véase Nota 2 e)>.
- (2) Incluía US\$74,087 de inversiones en obligaciones convertibles del Banco La Previsora S.A., entidad que fue absorbida por Filanbanco S.A. y US\$9,000 de certificados de Finagro S.A., instituciones que posteriormente cerraron sus operaciones. Al 31 de diciembre del 2001, estas obligaciones convertibles y certificados estaban totalmente provisionadas. En el año 2002 las obligaciones convertibles del Banco La Previsora S.A. y certificados de Finagro S.A. fueron vendidas a terceras personas generando una utilidad de US\$45,284 y US\$7,042 respectivamente, incluido en el rubro Ingresos – Otros del estado de resultados.

#### **NOTA 7 - OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS**

(Continuación)

- (3) Incluye US\$26,268 de provisión para desvalorización de inversiones en acciones y participaciones.

#### **NOTA 8 - PATRIMONIO**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2002 comprende 26,438 acciones ordinarias de valor nominal US\$4 cada una.

Al 31 de diciembre del 2002, el patrimonio técnico constituido de acuerdo con los términos de la Resolución No. CNV-96-004 asciende a US\$288,255 (2001: US\$108,636).

#### **NOTA 9 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La Compañía no ha realizado la apropiación a la reserva legal correspondiente a la utilidad del año 2000.

#### **NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA**

##### **Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros (14 de marzo del 2003) la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 1999 al 2002 inclusive, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades tributarias.

##### **Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Al cierre del año, las pérdidas tributarias acumuladas, que no consideran eventuales diferencias producto de futuras fiscalizaciones, ascienden a aproximadamente US\$96,500.

## NOTA 11 - CUENTAS DE ORDEN

Composición:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<u>Valores en custodia (1)</u>		
Portafolio temporal	502,486	636,049
Portafolio administrado	480,257	588,892
<u>Valores propios (2)</u>		
En garantía	<u>92,732</u>	<u>13,145</u>
	<u>1,075,475</u>	<u>1,238,086</u>

- (1) Corresponde al monto de títulos valores recibidos de terceros para ser administrados y/o custodiados. Véase además Nota 12.
- (2) Corresponde al monto de títulos valores y participaciones que son parte de sus activos y son entregados a terceros en garantía o en custodia.

## NOTA 12 - CONTRATOS DE MANDATO

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía mantiene vigentes los siguientes contratos de mandato para la administración de portafolios de terceros:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Isabel Gonzalez Rubio de Laniado	216,330	172,010
Vicente Cruz Becerra	101,869	96,931
Fundagro (Fundación para el Desarrollo del Agro)	93,179	114,098
Ricardo Noboa Bejarano	27,000	29,988
Isidro De Ycaza Plaza	23,860	54,077
Colegio Técnico F.A.E.	12,036	14,481
Xenus S.A.	450	1,472
Juan Samaniego Salazar	-	57,909
Mario Ramos Guedes	-	29,064
José Burbano Chiriboga	-	10,977
	<u>474,724</u>	<u>581,007</u>
Intereses	<u>5,533</u>	<u>7,885</u>
	<u>480,257</u>	<u>588,892</u>

## **NOTA 12 - CONTRATOS DE MANDATO**

(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. En compensación, el mandante pagará a la Compañía una comisión por la administración de su portafolio de inversión.

El mandate otorga al mandatario expresa autorización para que actúe como custodio de los bienes que adquiera en representación del 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.

## **NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2002 y 2001, con compañías relacionadas:

(Véase página siguiente)

**NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**  
(Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ingresos por servicios de asesoría financiera		
Mastercard del Ecuador S.A.	13	16,349
Banco del Pacífico S.A.	-	20,000
Otros Ingresos		
Banco del Pacífico S.A.	<u>6,884</u>	<u>7,310</u>
	<u>6,897</u>	<u>43,659</u>
Comisiones pagadas		
Banco del Pacífico S.A.	56	4,762
Gastos administrativos		
Banco del Pacífico S.A. (1)	78,396	182,719
Otros egresos		
Servicios Auxiliares del Pacífico S.A. Serentresa	6,770	2,624
Banco del Pacífico S.A.	3,512	229
Pacific National Bank	220	368
Seguros Sucre S.A.	-	773
	<u>88,954</u>	<u>191,475</u>

(1) Véase Nota 14.

Composición de los saldos, con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

(Véase página siguiente)

**NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**  
(Continuación)

<u>Activos</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Caja y bancos		
Banco del Pacífico S.A.	241,798	165,024
Pacific National Bank	-	12,649
Inversiones		
Banco del Pacífico S.A.	72,028	18,119
Cuentas por cobrar		
Banco del Pacífico S.A.	661	104
Mastercard del Ecuador S.A.	71	-
<u>Pasivos</u>		
Sobregiros bancarios		
Banco del Pacífico S.A.	-	3,617
Cuentas por pagar		
Banco del Pacífico S.A. (2)	116,635	192,371

- (2) Corresponde a saldos pendientes de pago en concepto del servicio de administración que el Banco del Pacífico S.A. le brinda a la Compañía. Véase además Nota 14.

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago.

**NOTA 14 - CONTRATO DE SERVICIO DE ADMINISTRACION**

En enero del 2001, la Compañía suscribió un contrato de prestación de servicios de administración con su único accionista, Banco del Pacífico S.A.; dentro de los servicios de administración se incluyen: contabilidad, sistemas, recursos humanos, arrendamiento de oficinas, pago y utilización de los servicios públicos, entre otros. Así mismo, el 2 de julio del 2001, se suscribió un adendum modificatorio entre las partes con relación a la cláusula quinta de este contrato, la cual se refiere a los costos a incurrir por la Compañía en la contratación de este servicio. Durante el año 2002, se facturó por este concepto, honorarios por aproximadamente US\$78,400 (2001: US\$182,700), los cuales se incluyen dentro del rubro de Gastos generales en el estado de resultados.

#### **NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros (14 de marzo del 2003) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.