

CONTIFONDOS S.A.
Administradora de Fondos y Fideicomisos
Informe de Actividades de la Gerencia General
al 31 de diciembre del 2001

ANTECEDENTES

Contifondos S.A. es una sociedad anónima cuyo objeto social es la administración de fondos, fideicomisos y titularización, por cuenta y riesgo de sus partícipes y constituyentes. La compañía se constituyó en el mes de julio de 1994 y a partir del 10 de octubre del 2000 es una subsidiaria del Banco del Pacífico S.A. Las actividades de la sociedad administradora son reguladas por la Superintendencia de Compañías, se rige por las normas de la Ley de Mercado de Valores y sus reglamentos, la Ley de Compañías, el Código Civil y las demás resoluciones que dicte el Consejo Nacional de Valores.

CAPITAL MÍNIMO

Para constituir una sociedad administradora de fondos y fideicomisos se deberá tener como capital pagado y suscrito la cantidad de 150.000 UVCs, equivalentes a \$394,335, cotizados a la fecha de la apertura de la cuenta de integración de capital, el cual estará dividido en acciones nominativas.

SITUACIÓN DE LA ECONOMÍA

El período de enero a diciembre del 2001 se ha caracterizado por la cimentación del proceso de dolarización de la economía ecuatoriana. Los principales indicadores macroeconómicos¹ tuvieron el siguiente comportamiento:

- El PIB contabilizó a diciembre del 2001 la cifra de \$17,981 millones.
- El crecimiento real del PIB para el año 2001 fue de 5.4%.
- La expectativa de crecimiento del PIB para el año 2002 es de 3.8%.
- La inflación acumulada a diciembre del 2001 ha sido del 22.4%.
- La Reserva Monetaria Internacional del país a inicios del año se situó en \$1,252 millones. A diciembre del 2001 el saldo es de \$1,074 millones.
- El saldo en la balanza comercial al final del 2001 es deficitaria en aproximadamente \$300 millones.
- La deuda pública externa se ha disminuido a \$10,987 millones, lo que equivale al 61% del PIB.

En conclusión, el año 2001 ha abierto signos de esperanza de crecimiento para la economía nacional. La contratación del oleoducto de crudos pesados (OCP) ha brindado recursos frescos de inversión y ha permitido la expansión de la economía. Los hechos ocurridos el 11 de septiembre traerán, con toda seguridad, serias repercusiones a la economía ecuatoriana, como una importante reducción de los ingresos fiscales por efecto de una caída de los precios del crudo, lo cual afectará aún más el crónico déficit fiscal. También se prevee un estancamiento en el mercado internacional de los productos tradicionales ecuatorianos de exportación.

ADMINISTRACIÓN

Este año, lamentablemente, también se ha caracterizado por la crisis financiera por la ha atravesado el Banco del Pacífico, cabeza del Grupo Financiero, y de cuyos efectos negativos Contifondos no ha podido abstraerse, y que se ha reflejado en una disminución sustancial de los negocios

¹ Fuente: Banco Central del Ecuador

esperados. Otro hecho de singular importancia ha sido el cambio de accionistas del Banco: las acciones de propiedad de la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD) fueron transferidas al Banco Central del Ecuador, quien se convirtió en su único propietario. Por último, a partir del mes de octubre, la administración del Banco del Pacífico pasó a la firma española Interdin, en cumplimiento a estipulaciones acordadas en el Acuerdo de Stand-by entre el Gobierno del Ecuador y el Fondo Monetario Internacional. Bajo el marco de un nuevo plan de negocios realizado por la nueva administración, se espera que ocurran los siguientes hechos relevantes: i) la redefinición del negocio; ii) la recapitalización del Banco; iii) importantes ajustes en los gastos de personal y operaciones; y, iv) la subsecuente venta del banco en un mediano plazo.

El cambio del objeto social de Contifondos al de exclusiva administración fiduciaria y titularización, y la transformación de su denominación social por la de Fiduciaria de Pacífico S.A., cambios estatutarios que fueron aprobados en la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Compañía en el mes de diciembre del 2000, todavía no han podido ser aprobados por la Superintendencia de Compañías. La razón de esta demora radica en la condición estipulada por el ente de control, que estableció como requisito el que los fideicomisos administrados por Adpacific sean transferidos en su totalidad a Contifondos. Este proceso ha resultado más demorado de lo que inicialmente se había previsto. Una serie de inconvenientes de carácter administrativo y legal han obstaculizado la fluidez deseada.

El año 2001 se ha caracterizado por ser un período de profunda transformación de la estructura organizacional y administrativa de la compañía. Durante este año se han concluido dos importantes metas que se trazaron durante el segundo semestre del año 2000: i) el programa de reingeniería, y ii) la implantación de un nuevo software de administración fiduciaria. El objetivo general de este programa fue el de mejorar los productos y servicios de la compañía. Como resultado se ha obtenido el diseño e implantación de un sistema de control interno en base a la documentación de políticas y procedimientos, formas de registro, reducción de costos innecesarios y tiempos de desperdicio. La eficiencia producida redundará en productos y servicios de mayor calidad para nuestros clientes externos e internos.

A diciembre del 2001 la Compañía logró cerrar la instrumentación de 81 fideicomisos frente a los 58 que mantenía en diciembre del 2000.

El siguiente cuadro ilustra la distribución de los negocios en función de los distintos tipos de fideicomisos y por localidad.

Tipo de Fideicomiso	Guayaquil	Quito	Total
Administración	34	19	53
Garantía	16	7	23
Inversión	3	1	4
Inmobiliario	1	0	1
Total	54	27	81

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

A diciembre del 2001 Contifondos dispone del apoyo de 11 empleados fijos y 2 temporales. Durante este año se redujeron tres plazas, las cuales no han sido reemplazadas. La estructura organizacional se encuentra distribuida entre Guayaquil y Quito, está compuesta por: un gerente general, un oficial senior apoderado, una oficial senior, seis oficiales fiduciarios y cuatro asistentes

administrativos. La compañía cuenta con el soporte contable, legal, recursos humanos, tecnología y administrativo del Banco del Pacífico bajo la modalidad de costos reembolsables

BALANCE GENERAL

Activos. El grupo de activos a diciembre del 2001 asciende a \$681,304. La cuenta más importante de este grupo es la de "inversiones", la cual totaliza \$493,647. Otras cuentas importantes en el grupo de activos son "cuentas y documentos por cobrar" y "cargos y gastos diferidos" que suman, respectivamente, \$56,994 y \$56,110.

Pasivos. A diciembre del 2001 el total de pasivos de la compañía asciende a \$66,583, los cuales en su gran mayoría corresponden a cuentas por pagar al Banco de Pacífico por el soporte contable, legal, tecnología, recursos humanos y administrativo. El monto que se reembolsará al Banco será de \$41,000.

Patrimonio. El total del patrimonio es de \$614,721, cifra que incluye el capital pagado por \$255,650, reservas \$205,908, resultados acumulados de años anteriores por \$148,407, y resultados de este ejercicio por \$1,926. El capital accionarial de Contifondos pertenece mayoritariamente al Banco del Pacífico S.A. en un 98.54% y a Conticorp S.A en un 1.46%.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Ingresos. El total de ingresos acumulados a diciembre del 2001 es de \$292,530, de los cuales \$248,270 (85%) corresponden a ingresos del rubro de "comisiones ganadas" producto de la gestión fiduciaria de la compañía. Los "intereses ganados" ascienden a \$38,121.

Gastos. El total de gastos acumulados a diciembre del 2001 es de \$290,604. De esta cifra, prácticamente el 57% corresponde a gastos del personal (\$168,319) y el 37% a gastos de operación (\$106,767).

Utilidades. Al 31 de diciembre del 2001 la utilidad acumulada de la compañía antes del impuesto a la renta de \$1,926.



Mauricio Anderson Salazar
Gerente General