

ADMINISTRADORA DE FONDOS PREVIFONDOS S.A.

Estados Financieros

20195

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

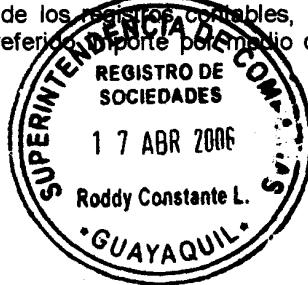
Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas y Junta de Directores de
ADMINISTRADORA DE FONDOS PREVIFONDOS S. A.**

1. Fuimos contratados para auditar el balance general que se adjunta de **ADMINISTRADORA DE FONDOS PREVIFONDOS S. A.**, al 31 de Diciembre del 2003, y los correspondientes estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía.
2. Las siguientes situaciones constituyen limitaciones en el alcance a nuestro trabajo en la realización de la auditoría de los estados financieros adjuntos:
 - 2.1. No hemos recibido respuesta de las confirmaciones enviadas a Filanbanco S.A. en Liquidación al 31 de Diciembre del 2003, por los saldos que figuran en la Cuenta, Bancos por U.S. \$ 827,303.34 y en Cuentas por Cobrar – Deudores Varios por U.S. \$ 70,000.00. La Administradora de Fondos Previfondos S.A., no nos proporcionó la conciliación bancaria de la cuenta corriente # 497517776-4 del Banco Filanbanco S. A en Liquidación figura con saldo por U.S. \$ 150,879.89, debido a la naturaleza de los registros contables no nos hemos podido satisfacernos de los saldos antes indicados aplicando otros procedimientos de auditoría.
 - 2.2. Al 31 de Diciembre del 2003, no nos fue proporcionada la dirección domiciliaria de la Cuenta por Cobrar del Fideicomiso Mercantil Plaza Médica Alcívar figura con saldo por U.S. \$ 51,222.11, por tal motivo no se pudo preparar la confirmación de saldo, debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad del referido importe por medio de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
 - 2.3. Al 31 de Diciembre del 2003, no hemos recibido la documentación sustentatoria del Credito tributario del Impuesto a la Renta que figura con saldo por U.S. \$ 34,537.90 contabilizada en Cuenta Pagos y Gastos Anticipados debido a la naturaleza de los registros contables no nos fue posible satisfacernos del saldo antes indicado.
 - 2.4. Al 31 de Diciembre del 2003, no nos fue proporcionada la documentación sustentatoria del importe registrado en la Cuentas por pagar – Cuenta por Liquidar Bancario por U.S. \$ 200,308.65, debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad del referido importe por medio de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.



- 2.5. Al 31 de Diciembre del 2003, se contabilizó en los libros contables en la cuenta Bancos Filanbanco Cta.Cte. Tesorería U.S. \$ 26,566.50 y Previfondos Cta.Cte. Rescates U.S. \$ 649,856.87, como indica el Oficio # 231-2002-CG del 20 de Noviembre del 2002, enviado por Filanbanco S.A. en Liquidación, son acreencias a favor de la Administradora de Fondos Previfondos S. A., el efecto de ésta contabilización se aumentó la Cuenta Varias Cuentas por Pagar Fondos Previfondos Cta.Cte. Tesorería U.S. \$ 26,566.50 y Cuenta Varias Cuentas por Pagar Fondos Previfondos Cta.Cte. Rescates U.S. \$ 649,856.87, no especifican el acreedor.
- 2.6. Al 31 de Diciembre del 2003, no nos fue proporcionada la documentación sustentatoria del importe registrado en la Cuenta por Pagar Fondos saldo por U.S. \$ 55,483.85, debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad del referido importe por medio de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
- 2.7. En relación con nuestro examen de los estados financieros de la Compañía al 31 de Diciembre del 2003, no hemos recibido de la Administración de la Compañía la carta de representación, la misma que debió incluir aspectos legales con el cumplimiento de la Compañía con normas legales vigentes, revelación de contingencias, criterios de valuación, transacciones con partes relacionadas y en general de la información, las premisas y la documentación que sirvió de base para la preparación de los estados financieros básicos y sus notas a los estados financieros.
3. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Institución continuará operando como negocio en marcha, existen situaciones que resultan de dudas sustanciales, sobre la habilidad de la Institución para continuar operando como negocio en marcha. Los estados financieros no incluyen ajustes que pudieren resultar de la resolución de esta incertidumbre.
4. Como consecuencia de las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo comentadas en los párrafos 2.1 al 2.7, las que en nuestra opinión son significativas en relación con los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003, el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para permitirnos expresar y no expresamos, una opinión sobre dichos estados financieros de Administradora de Fondos Previfondos S.A., a esa fecha.
5. Según el artículo 98 de la Ley de Mercado de Valores establece que el capital suscrito y pagado sea equivalente a 150,000 unidades de valor constante lo que equivale a un capital suscrito y pagado de U.S. \$ 394,335.00 la entidad tiene al 31 de Diciembre del 2003, tiene capital suscrito y pagado de U.S. \$ 327,400.00, situación que origina insuficiencia en el capital suscrito y pagado.

Vizhnay, Asociados
Mayo 28, 2004
RNAE No. 105

Eddie Vizhnay Díaz
RNC No. 1903



ADMINISTRADORA DE FONDOS PREVIFONDOS S. A.

Balance General

31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (nota 3)	834,168.43
Inversiones (nota 1 y 4)	238,106.03
Cuentas por cobrar (nota 5)	419,859.55
Pagos y gastos anticipados (nota 6)	44,822.64
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,536,956.65

PROPIEDADES, NETO (nota 1 y 7)	3,562.48
--------------------------------	----------

TOTAL ACTIVO	1,540,519.13
---------------------	---------------------

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS (nota 12)	22,379,014.19
-------------------------------------	---------------

Ver notas a los estados financieros

ADMINISTRADORA DE FONDOS PREVIFONDOS S. A.

Balance General

31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar (nota 8)	1,077,067.65
Gastos acumulados por pagar (nota 9)	1,511.87
Impuestos por pagar (nota 10)	3,797.06
<hr/>	<hr/>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,082,376.58
<hr/>	<hr/>
TOTAL PASIVO	1,082,376.58

PATRIMONIO

Capital social	327,400.00
Reserva de capital	98,607.79
Reserva legal	17,641.51
Resultados acumulados	106,359.03
Resultado del ejercicio	-91,865.78
<hr/>	<hr/>
TOTAL PATRIMONIO	458,142.55

Pasivo contingente (nota 11)

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 1,540,519.13

CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS (nota 12) 22,379,014.19

Ver notas a los estados financieros

ADMINISTRADORA DE FONDOS PREVIFONDOS S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U. S. dólares)

INGRESOS	175,731.38
GASTOS	267,597.16
RESULTADO DEL EJERCICIO	-91,865.78

Ver notas a los estados financieros

ADMINISTRADORA DE FONDOS PREVIFONDOS S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el Año terminado el 31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U. S. dólares)

CAPITAL SOCIAL

Saldo Inicial	327,400.00
Saldo Final	<hr/> 327,400.00

RESERVA DE CAPITAL

RESERVA POR REVALORIZACION DE PATRIMONIO

Saldo Inicial	98,607.79
Saldo Final	<hr/> 98,607.79

RESERVA LEGAL

Saldo Inicial	17,641.51
Saldo Final	<hr/> 17,641.51

RESULTADOS ACUMULADOS

Saldo Inicial	106,359.03
Saldo Final	<hr/> 106,359.03

RESULTADO DEL EJERCICIO -91,865.78

TOTAL

458,142.55

Ver notas a los estados financieros

ADMINISTRADORA DE FONDOS PREVIFONDOS S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

RESULTADO DEL EJERCICIO	-91,865.78
<u>AJUSTES POR:</u>	
Gastos que no constituyen desembolsos:	
Depreciación de activos fijos	166.81
EFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	-91,698.97
Aumento en cuentas por cobrar	-344,060.39
Disminución en inversiones	95,627.97
Aumento en pagos anticipados	-444.33
Aumento en cuentas por pagar	1,004,541.40
Aumento en gastos acumulados por pagar	1,511.87
Aumento en impuestos por pagar	2,702.18
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	668,179.73

FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Compra de activos fijos	-3,536.04
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-3,536.04

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	664,643.69
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	169,524.74
Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3)	834,168.43

Ver notas a los estados financieros

ADMINISTRADORA DE FONDOS PREVIFONDOS S. A.

Notas a los estados financieros

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador el 13 de julio de 1994, y tiene por objeto social dedicarse a la actividad de gestiones de administración de los fondos de inversión y fideicomisos previstos en la Ley de Mercado de Valores y todas aquellas actividades que dicha Ley permite.

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

ADMINISTRADORA DE FONDOS PREVIFONDOS S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

c. Condiciones Económicas - capital social

El Artículo 98 de la Ley de Mercado de Valores establece que las Administradoras de Fondos y Fideicomisos que se dedicaren tanto a administrar Fondos de Inversión y Fideicomisos Mercantiles requerirán un capital suscrito y pagado equivalente a 150,000 unidades de valor constante (U.V.C.) al 31 de Diciembre del 2003, cada unidad de valor constante equivale a U.S. \$ 2,6289.

Mediante Resolución No. 01-G-UA-0000015 de Julio 20 del 2001, la Superintendencia de Compañías del Ecuador resuelve declarar la intervención de la Administradora del Fondo Previfondos S.A., con el objeto de supervisar la marcha económica financiera y propiciar la corrección de irregularidades advertidas y las que se pudieran presentar durante la intervención, a fin de evitar perjuicio a los inversionistas, partícipes de los fondos administrados de inversión, constituyentes y/o beneficiarios de los Fideicomisos Mercantiles, y a terceros; y la designación de un interventor de la Compañía, la misma que tendrá todas las atribuciones que le confiere la Ley de Compañías, adicionalmente las que se señalan en el correspondiente oficio de nombramiento y las indicadas en la referida Resolución.

d. Inversiones

Las inversiones están registradas al valor de los depósitos, colocaciones, o al costo de los documentos adquiridos, el cual se aproxima al valor de mercado, son Inversiones, en: fondos de inversión, bonos del estado, certificado provisional, certificado financiero.

e. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición.

f. Participación Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% la utilidad que resulta de sumar a la utilidad antes de impuesto a la renta los gastos no deducibles. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.

ADMINISTRADORA DE FONDOS PREVIFONDOS S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

g. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

h. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

i. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

ADMINISTRADORA DE FONDOS PREVIFONDOS S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

2. **INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2003 fue de 6.07%.

La evolución de la inflación en los últimos cuatro años, es la siguiente:

<u>AÑO</u>	<u>INFLACION</u>
2000	90.99%
2001	22.44%
2002	9.36%
2003	6.07%

3. **EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de Diciembre del 2003, el detalle, es el siguiente:

Caja	U.S. \$	400.00
Bancos	U.S. \$	833.768,43
TOTAL	U.S. \$	834,168.43

ADMINISTRADORA DE FONDOS PREVIFONDOS S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

4. INVERSIONES

Un detalle de las inversiones al 31 de Diciembre del 2003, es como sigue:

Títulos de Renta Variable

<u>Fondo de Inversión</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>	<u>Número de Unidades</u>	<u>Valor de la unidad</u>	<u>U.S.DOLARES</u>
Bancario	-	-	-	46,377.47
Forex	-	-	-	37,512.56
				<u>83,890.03</u>

Títulos de Renta Fija

<u>Institución</u>	<u>No. operación</u>	<u>Vigencia</u>			<u>% Interés</u>
		<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>		
<u>Ministerio de Finanzas y Crédito Público</u>					
Bono del Estado	034020	22-05-01	22-05-04	6%	5,000.00
Certificado Provisional	6371	01-02-99	01-02-06	Libor 90 días + 4%	113,116.00
Bono del Estado	03453	28-04-98	28-04-05	Libor 180 días + 4%	34,600.00
<u>Banco General Rumiñahui</u>					
Certificado financiero	0007055	14-01-02	04-01-04	4%	1,500.00
TOTAL					
<u>238,106.03</u>					

ADMINISTRADORA DE FONDOS PREVIFONDOS S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2003, es como sigue:

Comisiones por cobrar Fideicomisos y Fondos	U.S. \$	94.316,23
Intereses por cobrar		1,433.83
Deudores varios		397,892.14
Provisión para cuentas incobrables		-73,782.65
TOTAL	U.S. \$	419.859,55

6. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2003, es el siguiente:

Impuesto a la renta	U.S. \$	34,537.90
Retenciones en la fuente		7,666.40
Otros		2,618.34
TOTAL	U.S. \$	44,822.64

ADMINISTRADORA DE FONDOS PREVIFONDOS S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

7. PROPIEDADES

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003, fueron como sigue:

<u>COSTO</u>		SALDOS 31/12/02	ADICIONES	TRANSFE- RENCIAS	SALDOS 31/12/03
Equipos de oficina	U.S. \$	-	2,657.96	-	2,657.96
Equipos de computación		-	878.08	-	878.08
Otros activos fijos		193.25	-	-	193.25
		193.25	3,536.04	-	3,729.29
<hr/>					
Menos:					
Depreciación acumulada		-	166.81	-	166.81
Propiedades, neto	U.S. \$	193.25	3,369.23	-	3,562.48

Equipos de oficina, al 10% anual, equipos de computación al 33% anual, bajo el método de línea recta.

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2003, por clasificación principal, es como sigue:

Otros fondos	U.S. \$	731,907.30
Cuenta por liquidar bancaria		200,308.65
Otras cuentas por liquidar		119,864.95
Otros		24,986.75
<hr/>		
TOTAL	U.S. \$	1,077,067.65

ADMINISTRADORA DE FONDOS PREVIFONDOS S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

9. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

El saldo de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003, es como sigue:

		SALDO 31/12/02	DEBITOS	CREDITOS	SALDO 31/12/03
Aporte patronal e individual	U.S. \$		- 11,131.48	12,643.35	1,511.87

10. **IMPUESTOS POR PAGAR**

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003, es como sigue:

		SALDO 31/12/02	DEBITOS	CREDITOS	SALDO 31/12/03
Impuesto al Valor Agregado	U.S. \$		-	-	2,141.90 2,141.90
Retención en la fuente del I.V.A.		762.33	28,027.29	27,943.75	678.79
Impuesto a la renta fondos			- 4,768.43	5,203.83	435.40
Retención en la fuente 1%		32.00	454.15	512.32	90.17
Retención en la fuente 5%		317.63	1,342.48	1,025.10	0.25
Retención en la fuente 8%			- 4,005.57	4,456.12	450.55
TOTAL	U.S. \$	1,111.96	38,597.92	41,283.02	3,797.06

11. **IMPUESTO A LA RENTA**

Los registros contables de la compañía no han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos. De acuerdo con las disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuestos a la renta de la compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración.

ADMINISTRADORA DE FONDOS PREVIFONDOS S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

12. CUENTAS DE ORDEN

Un resumen de las cuentas de orden al 31 de Diciembre del 2003, por clasificación principal, es como sigue:

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

Valores y bienes propios en poder de terceros	U.S. \$ 237,616.00
Deudores en contra	22,141,398.19
TOTAL	U.S. \$ 22,379,014.19

CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS

Acreedores por contra	U.S. \$ 237,616.00
Administración de recursos de terceros	22,141,398.19
TOTAL	U.S. \$ 22,379,014.19