

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE FINVERFONDOS, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S. A.

Hemos auditado el balance general de Finverfondos, Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A. al 31 de diciembre de 1999, y el correspondiente estado de resultados por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de Finverfondos, Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A.

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestro examen se llevó a cabo de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de sí los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Finverfondos, Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A., al 31 de diciembre de 1999, y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

29 OCT. 2000



AP

El 30 de diciembre de 1998, el Banco del Tungurahua principal accionista de la Compañía, fue declarado en saneamiento y su administración correspondió a la Agencia de Garantía de Depósitos, motivo por el cual las actividades normales de la Compañía se encuentran paralizadas.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de Finverfondos, Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A., correspondiente al año terminado al 31 de diciembre de 1999, requerida por disposiciones legales, se emite por separado.

Octubre, 22 del 2003

FAUSTO AVILA & ASOCIADOS CIA. LTDA.
AUDITOR EXTERNO
SC-RNAE 338

CPA. Antonio Felicita T.
Registro # 10776

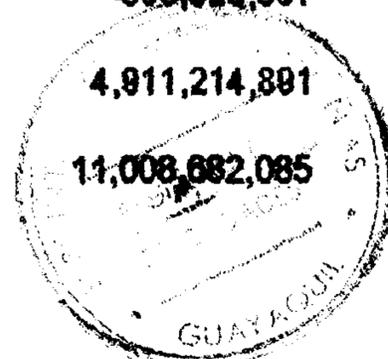
29 OCT. 2003



FINVERFONDOS ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

CUENTAS	NOTAS	1999
ACTIVOS		sucres
ACTIVO CORRIENTE		
Caja-Bancos	7	75,866,990
Inversiones Financieras Temporales		10,701,863,830
Clas. Y Dctos. Por cobrar		128,530,782
Provisiones		
Otras Cuentas por Cobrar		23,486,031
Otros Activos Corrientes		82,515,082
Total		<u>10,990,272,675</u>
ACTIVO FIJO		
Maquinaria, Muebles y Enseres		13,935,088
Depreciación acumulada		-2,617,194
Total		11,317,902
ACTIVO DIFERIDO		
Otros Activos Diferidos		42,549,050
(-) Amortización Acumulada		-35,457,542
Total		7,091,508
TOTAL DEL ACTIVO		11,008,682,085
PASIVOS		
PASIVO CIRCULANTE		
Cuentas por Pagar		6,000,000,000
Obligaciones con Instituciones Financieras Locales		
Obligaciones con la Administración Tributaria		
Obligaciones IESS		8,001,233
Obligaciones con Empleados		74,879,212
Otros Pasivos a Corto Plazo		14,586,749
Total		<u>6,097,467,194</u>
TOTAL DEL PASIVO		6,097,467,194
PATRIMONIO		
Capital Suscrito y/o Asignado		4,428,900,000
Reservas		12,685,933
Reserva por Revalorización del Patrimonio		10,414,800
Reexpresión Monetaria		-82,893,758
Utilidad no Distribuida Ejercicios Anteriores		1,117,931,521
Pérdida del ejercicio		-596,023,587
Utilidad del Ejercicio		
Total		4,911,214,891
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		11,008,682,085

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

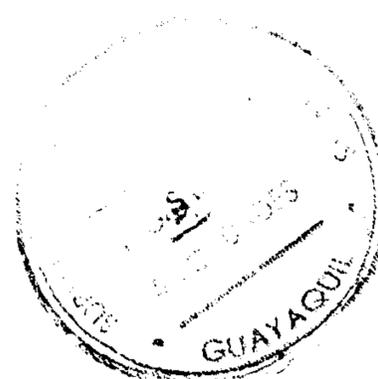


FINVERFONDOS ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
PERIODO: 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 1999

CUENTAS	1999
INGRESOS	
Rendimientos Financieros	380,673,529
Otras Rentas	5,923,672,903
Total Ingresos	6,304,346,432
(-) Gastos de Administracion y Ventas	
Sueldos Salarios Beneficios Sociales e Indemnizaciones	353,390,717
Comisiones en Venta y Publicidad	26,501,200
Impuestos Contribuciones y Otros	87,966,693
Depreciaciones	47,667,998
Intereses y Comisiones Locales	6,378,894
Otros Gastos Operacionales	6,127,100,590
1% ICC (Mayo a Diciembre)	24,903,722
Total	6,673,909,814
(-) Gastos no Operacionales	
Pérdida en Venta de Activos	21,388,584
Otros Gastos no Operacionales	205,071,631
Total	226,460,215
Total Costos y Gastos	6,900,370,029
Pérdida del Ejercicio	-596,023,597

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

29 OCT. 2003



FINVERFONDOS, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999

(Expresados en miles de sucres, excepto que se indique)

NOTA 1. - CONSTITUCION Y OBJETO

La Compañía se constituye en la ciudad de Guayaquil el 22 de julio de 1994, con el nombre de Administradora de Fondos Finverpensiones S. A.

En noviembre de 1994 cambia su denominación a Finverfondos Administradora de Fondos S. A.

El 16 de marzo de 1998 se reforman los estatutos sociales y se cambia la denominación social a Finverfondos, Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A.

El objetivo social es administrar los fondos de inversión y fideicomisos previstos en la Ley de Mercado de Valores.

***Fondos de Inversión:** Son los recursos de inversionistas, personas naturales o jurídicas, que conforman un patrimonio común, los mismos que se invierten en valores y es administrado por un administrador de fondos, por cuenta y riesgo de sus aportantes o partícipes.*

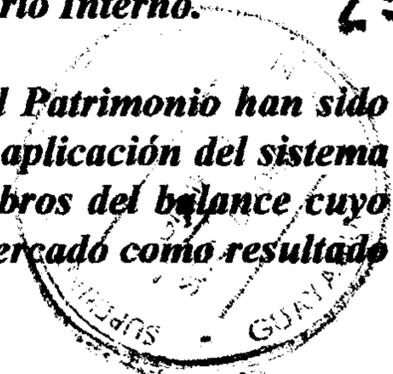
***Fideicomiso Mercantil:** Acto en virtud del cual una o mas personas llamadas constituyentes, transfieren dineros u otros bienes a otra llamada fiduciaria, quien se obliga a administrarlos por un plazo o hasta cumplir una finalidad específica.*

NOTA 2. - PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

a) Bases de Presentación de los Estados Financieros:

Las cifras presentadas en éstos Estados Financieros han sido determinadas sobre la base de importes históricos de conformidad con los principios de Contabilidad generalmente aceptados, regulaciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías y los señalados en la Ley de Régimen Tributario Interno.

Al 31 de diciembre los Activos y Pasivos no monetarios y el Patrimonio han sido Reexpresados en concordancia con el Reglamento sobre la aplicación del sistema de Corrección Monetaria que busca reexpresar aquellos rubros del balance cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente del valor de mercado como resultado de inflación.



b) Corrección Monetaria:

La Compañía ha ajustado las cuentas no monetarias del Balance General al 31 de diciembre de 1.999; para reflejar los efectos de la variación del valor adquisitivo de la moneda. El porcentaje de ajuste corresponde, a la variación porcentual que registra el Índice Nacional de Precios al Consumidor, elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) que fue del 53 % en 1.999.

Rubros Monetarios.-

Todas aquellas cuentas que por su naturaleza habrían que liquidarse por un valor igual al nominal y no sufre corrección alguna.

Rubros No Monetarios.-

Todas aquellas cuentas susceptibles de sufrir variaciones en su costo de adquisición o valor nominal y son sujetos a Corrección Monetaria.

La contrapartida de la Revalorización de los Activos no monetarios, Pasivos no monetarios y el Patrimonio fue la cuenta patrimonial denominada Reserva Revalorización del Patrimonio.

c) Propiedades, Maquinaria y Equipos:

Se registra al costo de adquisición y de acuerdo a prácticas establecidas y/o autorizados por la Superintendencia de Compañías, fueron revalorizados hasta el año de 1.990, a partir de 1.991 la revalorización de Activos Fijos fue sustituida por el Sistema de Corrección Monetaria, la misma que se mantiene hasta 1.997.

A partir del año de 1.999 la cuenta Reexpresión Monetaria se lo transfiere a la cuenta única de Reserva por Revalorización del Patrimonio.

El costo de reparación y mantenimiento se carga a resultados y los gastos por mejoras son activados.

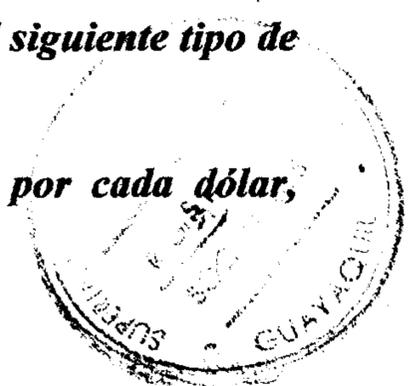
La depreciación de Maquinaria y Equipos se carga a resultados del año y se calcula mediante el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada como sigue:

Edificios	20	años
Maquinaria, Equipos	10	"
Muebles y Enseres	10	"
Vehículos	5	"
Equipos Computación	5	"

d) Moneda Extranjera:

Los importes en moneda extranjera están registrados en sucres al siguiente tipo de cambio:

Dólar estadounidense: Diciembre 31 de 1.999 S/. 19.850.00 por cada dólar, cotización Banco Central del Ecuador.



La diferencia neta en cambio resultante de activos y pasivos en moneda extranjera fue aplicada a los resultados del ejercicio.

e) Inversiones Temporales:

Corresponden a títulos de renta fija y títulos de renta variable. Los títulos de renta fija se registran al costo de adquisición. Los títulos de renta variable se clasifican en acciones de compañías y unidades de participación; las acciones se ajustan al último precio de negociación en la Bolsa de Valores; las inversiones en unidades de participación se valúan de acuerdo al valor de la unidad vigente al cierre del periodo.

f) Participación de los Trabajadores en Utilidades e Impuesto a la Renta:

Las provisiones para la participación de los trabajadores en las utilidades y para el impuesto a la renta de la Compañía son cargadas a los resultados del ejercicio en que devengan. La previsión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto del 15 % que fue en este año 1.999.

NOTA 3. - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Corresponde a cuentas por comisiones, anticipos al personal y deudores varios.

NOTA 4. - ACTIVOS FIJOS:

Son los activos fijos reexpresados con un valor neto de s/ 11'317.902.

NOTA 5.- CUENTAS POR PAGAR:

Las cuentas por pagar corresponden a acreedores por s/. 6.097'467.194

NOTA 6. - REEXPRESION MONETARIA.-

En cumplimiento con lo establecido en el artículo 22 de la ley de Régimen Tributario Interno con respecto a la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria se ha creado la cuenta Reexpresión Monetaria como cuenta Patrimonial en donde se registra como crédito los ajustes a los activos no monetarios y como débito los ajustes a los pasivos no monetarios y el patrimonio. Esta cuenta no esta sujeta a Reexpresión.



A partir de Diciembre 31 de 1.993 el saldo de la cuenta Reexpresión Monetaria esta sujeta a las siguientes regulaciones:

a) Si el saldo es acreedor, esta puede ser total o parcialmente capitalizada en la parte que excede el saldo de las pérdidas acumuladas, incluyendo los del ejercicio si los hubiere. En el caso de liquidación de la empresa si existiera, será devuelto a los propietarios socios o accionistas, la capitalización o devolución a los socios.

b) Si el saldo es deudor puede ser compensado en el Balance General en el ámbito de cuentas patrimoniales, total o parcialmente con utilidades del ejercicio en curso así como con utilidades retenidas o nuevas de libre disposición de años anteriores generando un crédito tributario.

NOTA 7. - CAPITAL SOCIAL

El Capital Social autorizado asciende a s/ 4.428'900.00

NOTA 8.- SITUACION TRIBUTARIA

A la fecha no se encuentran revisados por parte de la Administración Tributaria, es decir al 31 de diciembre de 1.995.

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 1.999 y la fecha de elaboración del presente informe no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto importante sobre dichos estados financieros

