

2000

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 del 2000, 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 si 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 del 2000, y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

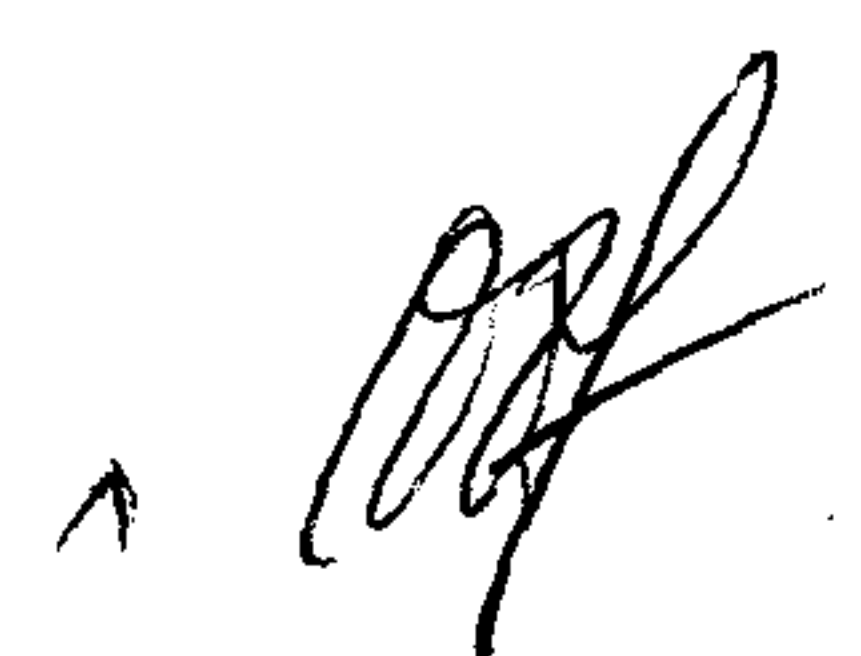
28 OCT. 2003



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 del 2000, 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

FINVERFONDOS ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

CUENTAS	NOTAS	2000
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja-Bancos		7,174.01
Inversiones Financieras Temporales		283,251.85
Clas. Y Dctos. Por cobrar		251,284.71
Provisiones		-82,130.85
Otras Cuentas por Cobrar		
Otros Activos Corrientes		
Total		489,589.92
ACTIVO FIJO		
Maquinaria, Muebles y Enseres		1,400.84
Depreciación acumulada		-402.16
Total		998.68
TOTAL DEL ACTIVO		490,588.60
PASIVOS		
PASIVO CIRCULANTE		
Cuentas por Pagar		-
Obligaciones con Instituciones Financieras Locales		248,398.00
Obligaciones con la Administración Tributaria		470.10
Obligaciones IESS		107.52
Obligaciones con Empleados		2,936.40
Otros Pasivos a Corto Plazo		1,942.32
Total		253,852.34
TOTAL DEL PASIVO		253,852.34
PATRIMONIO		
Capital Suscrito y/o Asignado		177,158.00
Reservas		45,588.52
Utilidad no Distribuida Ejercicios Anteriores		30,027.25
Pérdida del ejercicio		-16,013.51
Total		236,736.26
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		490,588.60

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 2000

	2000
CUENTAS	
INGRESOS	
Dividendos Percibidos en Efectivo	103.59
Intereses Ganados	8,987.81
Comisiones Ganadas	27,903.37
Utilidades en Venta de Documentos	16,859.47
Otros Ingresos no Operacionales	9,841.93
Utilidades en Cambio	82,462.13
Total Ingresos	<u>144,058.30</u>
(-) Gastos de Administracion y Ventas	
Comisiones Pagadas	119.22
Perdidas en Ventas de Documentos	12.38
Gastos de Personal	21525.22
Servicios de Terceros	4735.43
Depreciaciones	402.65
Otros Gastos Operacionales	979.39
Provisiones	62130.65
Otros no Operacionales	84660.38
Impuestos Contribuciones y Otros	5506.51
Depreciación de Activos Fijos	-
Amortizaciones	-
Intereses y Comisiones Locales	-
Otros Gastos de Administración y Ventas	-
Total	<u>160,071.81</u>
(-) Gastos no Operacionales	
Pérdida en Venta de Activos	-
Otros Gastos no Operacionales	-
Total	<u>-</u>
Total Costos y Gastos	160,071.81
Pérdida del Ejercicio	-16,013.51

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

FINVERFONDOS, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000

(Expresados en DÓLARES)

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 2.000; para reflejar los efectos de la variación del valor adquisitivo de la moneda.

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) 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.

e) 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 25 %.

NOTA 3. - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Corresponde a cuentas por comisiones, anticipos al personal y deudores varios, asciende a \$ 189.164,06 netos.

NOTA 4. - ACTIVOS FIJOS:

Son los activos fijos reexpresados con un valor neto de \$ 998,68.

NOTA 5.- CUENTAS POR PAGAR:

Las cuentas por pagar corresponden a acreedores diversos por \$ 253.852,34.

NOTA 6. - CAPITAL SOCIAL

El Capital Social autorizado asciende a \$ 177.156,00

NOTA 7.- 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 del 2000 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.