

2002

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

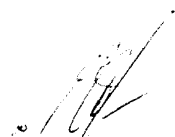
1. Hemos auditado el balance general adjunto de Finverfondos, Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A. al 31 de diciembre del 2002, y los correspondiente estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros en base a nuestra auditoría.
2. 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. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.
3. 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 2002, y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

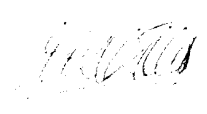
A LA JUNTA GENERAL DE ACIONISTAS DE FINVERFONDOS, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S. A.

4. 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.
5. 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 2002, requerida por disposiciones legales, se emite por separado.

Octubre 27 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 COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 - 2001

CUENTAS	NOTAS	2001	2002	AUMENTO (DISMINUCION)
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja-Bancos		18,142.03	18,663.16	-1,478.87
Inversiones Financieras Temporales		227,372.58	210,824.02	-16,548.54
Clas. Y Dctos. Por cobrar		306,305.75	273,396.53	-32,909.22
Provisión Incobrables		-82,130.85	-50,782.57	11,348.08
Crédito Tributario a Favor de la Empresa (I. RENTA)		46.05	-	-46.05
Total		489,735.74	450,101.14	-39,634.60
ACTIVO FIJO				
Maquinaria, Muebles y Enseres		1,400.84	2,423.67	1,022.83
Depreciación acumulada		-542.24	-694.08	-151.84
Total		858.60	1,729.59	870.99
ACTIVO DIFERIDO				
Gastos de Investigación Exploración y Otros		-	6,000.00	6,000.00
Otros Activos Diferidos		-	2,224.05	2,224.05
Total		-	8,224.05	8,224.05
TOTAL DEL ACTIVO		490,594.34	460,054.78	-30,539.56
PASIVOS				
PASIVO CIRCULANTE				
Cuentas por Pagar		8,615.86	9,113.13	497.27
Obligaciones con Instituciones Financieras Locales		240,579.51	207,209.37	-33,370.14
Obligaciones con la Administración Tributaria		470.18	587.61	117.43
Obligaciones IESS		38.50	196.13	157.63
Obligaciones con Empleados		3,087.57	2,936.40	-151.17
Otros Pasivos a Corto Plazo		794.61	1,415.28	620.67
Total		253,586.23	221,457.92	-32,128.31
TOTAL DEL PASIVO		253,586.23	221,457.92	-32,128.31
PATRIMONIO				
Capital Suscrito y/o Asignado		177,156.00	177,156.00	-
Reservas		3,136.85	3,136.85	-
Reserva de Capital		42,429.67	42,429.67	-
Utilidad no Distribuida Ejercicios Anteriores		14,013.74	46,417.87	32,403.93
Pérdida ejercicios anteriores		-	-32,132.08	-32,132.08
Utilidad del Ejercicio		271.85	1,588.75	1,316.90
Total		237,008.11	238,596.86	1,588.75
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		490,594.34	460,054.78	-30,539.56

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

FINVERFONDOS ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
PERIODOS: 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2002-2001

CUENTAS	2001	2002	AUMENTO (DISMINUCION)
INGRESOS			
Ventas Netas Gravadas con Tarifa 12%	-	13327.46	13,327.46
Dividendos Precibidos en Efectivo	-	-	-
Rendimientos Financieros	4,028.58	-	-4,028.58
Otras Rentas	17,059.66	7,530.41	-9,529.25
Total	21,088.24	20,857.87	-230.37
(-) Gastos de Administracion y Ventas			
Sueldos Salarios	6,970.88	2,847.89	-4,122.99
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	7,626.30	5,655.65	-1,970.65
Honorarios a Personas Naturales	1,400.00	9,899.87	8,299.87
Promoción y Publicidad	664.17	-	-664.17
Suministros y Materiales	272.86	-	-272.86
Impuestos Contribuciones y Otros	1,196.26	28.38	-1,167.88
Depreciación de Activos Fijos	-	151.84	151.84
Intereses y Comisiones Locales	64.93	-	-64.93
Otros Gastos de Administración y Ventas	2,020.99	885.49	-1,735.50
Total	20,816.39	19,269.12	-1,547.27
Total Costos y Gastos	20,816.39	19,269.12	
Pérdida del Ejercicio			
Utilidad Ejercicio	271.85	1,588.75	
(-) 15% Participación Trabajadores	40.78	238.31	
(-) Impuesto a la Renta Causado	-	258.17	

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

FINVERFONDOS ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2002
EXPRESADO EN DOLARES

	Capital Suscrito y/o Asignado	Reservas	Reserva de Capital	Utilidad no Distribuida Ejercicios Anteriores	Pérdida del ejercicio	Utilidad del Ejercicio	TOTAL PATRIMONIO DE SOCIOS
SALDO AL 31-12-2001	177,156.00	3,136.85	42,429.67	14,013.74	-	271.85	293,723.37
Capital Suscrito y/o Asignado	-	-	-	-	-	-	-
Reservas	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de Capital	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad no Distribuida Ejercicios Anteri	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	1,316.90	1,316.90
SALDO AL 31-12-2002	177,156.00	3,136.85	42,429.67	14,013.74	-	1,588.75	296,357.17

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

FINVERFONDOS ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
 Por el año Terminado al 31 de Diciembre del 2002
 Expresado en Dólares

FLUJO DE FONDOS DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad Neta (Pérdida)	1,588.75	
AJUSTES: por partidas que no representan movimientos de fondos		
Depreciaciones	151.84	
Provisiones	-11,348.08	-9,807.49
Cambios Netos en Activos y Pasivos		
Disminución en Inversiones Temporales	18,548.54	
Disminución de Cuentas y Dtos. a Cobrar	32,909.22	
Disminución de Crédito Tributario Favor Empresa	48.05	
Incremento de Cuentas Diferidas	-8,224.05	
Disminución de Cuentas por Pagar	-32,128.31	9,151.45
Total del Flujo de Fondos Utilizado Por Actividades de Operación		-456.04

FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Incremento de Activo Fijo	-1,022.83	
Total Flujo de Fondos Utilizado en Actividades de Inversión		-1,022.83

FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Total Flujo de Fondos Generado En Actividades de Financiamiento		-
Disminución Neta en Efectivo, en caja y bancos		-1,478.87

EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Saldo al 31-12-2001	18,142.03
Saldo al 31-12-2002	16,663.16

**FINVERFONDOS, ADMINISTRADORA DE FONDOS Y
FIDEICOMISOS S. A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

(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.

b) Propiedades, Maquinaria y Equipos:

Se registra al costo de adquisición y de acuerdo a prácticas establecidas y/o autorizados por la Superintendencia de Compañías.

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	"

c) 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.

d) 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 \$ 222.613,96 netos.

NOTA 4. - ACTIVOS FIJOS:

Son los activos fijos reexpresados con un valor neto de \$ 1.729,59.

NOTA 5.- CUENTAS POR PAGAR:

Las cuentas por pagar corresponden a acreedores diversos por \$ 221.457,92.

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 2002 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.