



ANDERSEN

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de

AFP Génesis Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **AFP Génesis Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Provida Internacional S. A. de Chile) al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Como se menciona en la Nota 4 a los estados financieros, la Compañía convirtió sus estados financieros al 31 de marzo del 2000 de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E. U. A. Sin embargo, existen diferencias en la aplicación de los índices de inflación y de corrección de brecha con lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17. Adicionalmente, el efecto de convertir los saldos iniciales de los estados financieros no fue registrado en los resultados del año sino en el patrimonio de los accionistas. Debido a lo anterior, los resultados del año se encuentran sobrevalorados en aproximadamente US\$103,000 y el patrimonio de los accionistas se encuentra disminuido en aproximadamente US\$13,800. A la fecha de este informe, la Compañía ha efectuado ajustes para corregir las diferencias en la aplicación de los índices de inflación y de corrección de brecha.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto que se menciona en el párrafo 3 precedente, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AFP Génesis Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A.** al 31 de diciembre del 2000, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Informe de los auditores independientes (continuación)

5. Como se menciona en la Nota 16 a los estados financieros, en opinión de la gerencia, la administración y operaciones importantes de la Compañía se han llevado a cabo de forma independiente de la administración y operaciones de Filanbanco S. A. (accionista mayoritario hasta el 6 de septiembre del 2001) y no han existido efectos negativos importantes por el cierre de las operaciones de dicho banco.
6. Según se menciona en la Nota 19 a los estados financieros, con fecha 26 de enero de 1998 la compañía Vanguard Financial Investments S. A. constituyó un fideicomiso mercantil de inversión con Filanbanco Trust & Banking Corp. como fiduciario, denominado Plan Titanium. En esta misma fecha, la Compañía suscribió un convenio de gestión operativa y de ventas del producto "Fideicomiso Plan Titanium", por medio del cual, la Compañía a través de su personal se encarga de las gestiones operativas y de ventas de este producto. Al 31 de diciembre del 2000, los estados financieros del encargo fiduciario, que muestran un patrimonio autónomo de US\$223,751 no han sido auditados. A la fecha, no es posible determinar las implicaciones y contingencias que podría tener la Compañía, por el manejo directo de este encargo fiduciario o si ésta no pudiera cumplir con sus obligaciones como administradora o no se alcanzaran los objetivos para los que fue creado dicho encargo fiduciario. Sin embargo, la gerencia considera que el manejo directo del encargo fiduciario no tendría ningún efecto en la Compañía.
7. Los criterios de registro contable aplicados a los fideicomisos administrados por la Compañía, están de acuerdo con las condiciones estipuladas en cada uno de los convenios de fideicomisos; sin embargo, esos criterios podrían diferir de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las disposiciones tributarias vigentes.
8. Según se menciona en la Nota 2 a los estados financieros, desde 1998 el Ecuador atravesó por una profunda crisis económica, caracterizada por la reducción de su actividad económica e iliquidez en sus mercados financieros. Durante el año 2000, la economía ecuatoriana ha experimentado cierta estabilidad en relación a los dos años anteriores, debido principalmente a la recuperación en los precios de exportación del petróleo, a la reducción de las tasas de interés y a la Dolarización de la economía. Sin embargo, el futuro económico del país aún es incierto, ya que depende de las medidas que adopte el gobierno tendientes a su recuperación y reactivación. Dichas acciones están fuera del control de la Compañía y la resolución definitiva de esta situación no puede ser determinada a la fecha. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando la circunstancia antes mencionada. Adicionalmente, debido a la crisis económica del país, el 9 de enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la Dolarización de su economía adoptando al Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador. Como parte de este proceso, se reemplazaron los Sucres Ecuatorianos por Dólares de E.U.A. a una tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1 y según se

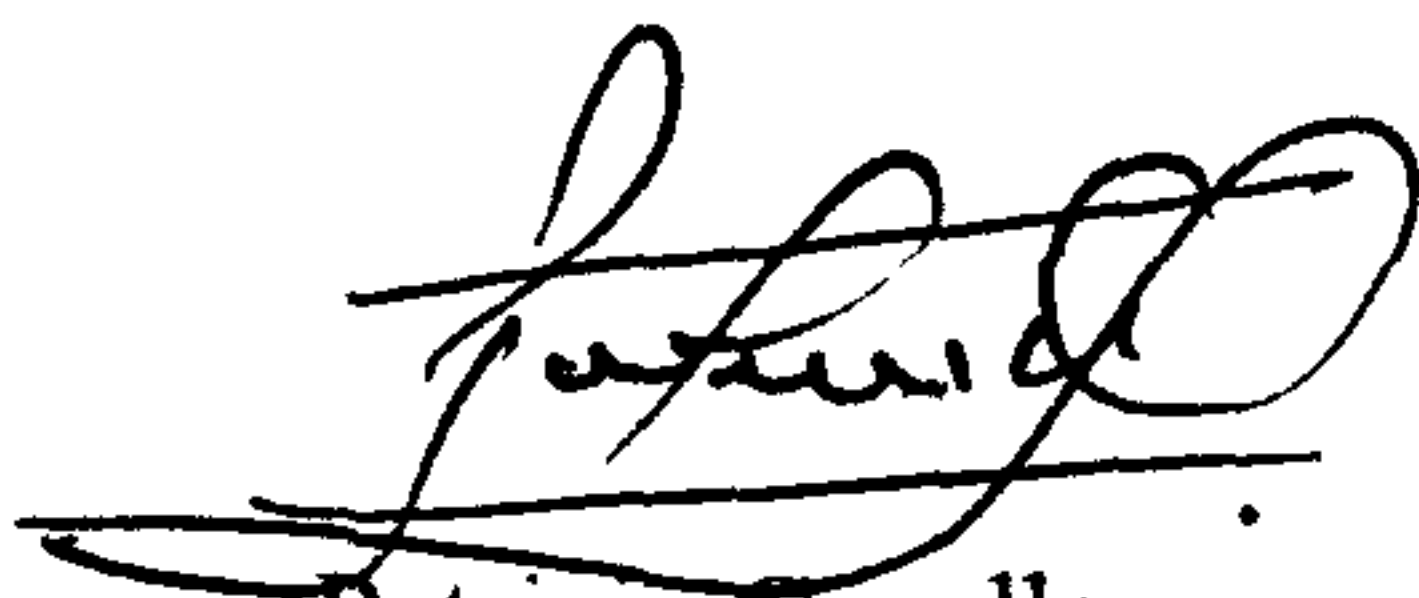
Informe de los auditores independientes (continuación)

menciona en la Nota 4, los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Suces Ecuatorianos a Dólares de E.U.A.

9. Como se menciona en la Nota 5 a los estados financieros, la Compañía cambió el método para reconocer en los resultados del año el efecto por inflación, de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 16.

Arthur Andersen

RNAE No. 058



Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador

19 de diciembre del 2001 (excepto con respecto a la situación que se menciona en la Nota 20, cuya fecha es 4 de enero del 2002)

AFP Génesis Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A.

Balance general

Al 31 de diciembre del 2000

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	
Activo		
Activo corriente:		
Efectivo en caja y bancos		81,874
Inversiones	6	690,393
Cuentas por cobrar	7	82,916
Total del activo corriente		<u>855,183</u>
Mobiliario y equipo, neto	8	309,722
Otros activos	9	<u>140,805</u>
Total activo		<u>1,305,710</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas		
Pasivo- Cuentas por pagar	10	128,910
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social- 80,000,000 acciones ordinarias y nominativas con valor de 0.004 cada una, totalmente pagadas		320,000
Aportes para futuras capitalizaciones		292,165
Reserva de capital		225,172
Utilidades retenidas		<u>339,463</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>1,305,710</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este balance.

AFP Génesis Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A.

Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota		
Ingresos:			
Comisiones		753,527	
Intereses		164,520	
Otros ingresos operacionales	11	491,847	
<i>Ingresos no operacionales</i>		<u>9,180</u>	1,419,074
Gastos:			
Personal		551,739	
Generales		232,110	
Depreciaciones y amortizaciones		148,248	
Otros gastos operacionales	12	219,048	
Financieros, incluye resultado por exposición a la inflación	4 (a y b)	<u>96,645</u>	<u>(1,247,790)</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta			171,284
Provisión para participación a trabajadores			<u>(25,693)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta			145,591
Provisión para impuesto a la renta	14 (d)		<u>(69,188)</u>
Utilidad neta			<u>76,403</u>
Utilidad neta por acción			<u>0.0009</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

AFP Génesis Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A.

Estado de patrimonio de los accionistas

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Capital	Aportes para futuras capita- liza- ciones	Reserva de capital	Utilidades retenidas		
	social			Reserva legal	Utilidades por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1999	409,712	374,074	88,624	39,139	297,693	336,832
Más (Menos):						
Traspaso a reserva legal (Véase Nota 13)	-	-	-	14,559	(14,559)	-
Incremento (disminución) neto por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 (Véase Nota 4)	(89,712)	(81,909)	136,548	(8,570)	(65,202)	(73,772)
Utilidad neta	-	-	-	-	76,403	76,403
Saldo al 31 de diciembre del 2000	320,000	292,165	225,172	45,128	294,335	339,463

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

AFP Génesis Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000
Expresado en Dólares de E.U.A.

Flujos de efectivo de actividades de operación:

Utilidad neta	76,403
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación-	
Depreciación	72,627
Amortización	75,621
Efecto por diferencia en tasas de cambio y conversión	(206,055)
Cambios netos en activos y pasivos-	
Aumento en cuentas por cobrar	(33,870)
Aumento en otros activos	(33,487)
Disminución en cuentas por pagar	(26,758)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(75,519)

Flujos de efectivo de actividades de inversión:

Retiros de mobiliario y equipo, neto	58,496
Disminución neta en efectivo en caja y bancos e inversiones	(17,023)

Efectivo en caja y bancos e inversiones:

Saldo al inicio del año	789,290
Saldo al final del año	772,267

AFP Génesis Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2000

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil en el año de 1994. La actividad principal de la Compañía es la administración de fondos de inversión y fideicomisos en los términos que la Ley faculta a este tipo de compañías. La Compañía inició sus operaciones en junio de 1995 con la administración de un fondo de inversión denominado "Cesantía". Las operaciones de la Compañía están normadas por la Ley de Mercado de Valores, el Consejo Nacional de Valores y la Superintendencia de Compañías. Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Compañía no está sujeta a concentraciones importantes de riesgo relacionadas con clientes, productos o localizaciones geográficas.

A partir del 7 de septiembre del 2001, Provida Internacional S. A. de Chile se constituyó en el accionista mayoritario de la Compañía, mediante la adquisición del paquete accionario a Filanbanco S. A., entidad financiera que cerró sus operaciones el 17 de julio del 2001 (Véase Nota 16).

Las principales características del fondo y fideicomisos que administra la Compañía se muestran en las Notas 17, 18 y 19.

2. Crisis económica en Ecuador

Desde 1998, el Ecuador atravesó por una profunda crisis económica, caracterizada por la reducción de su actividad económica e iliquidez en sus mercados financieros. Durante el año 2000, la economía ecuatoriana ha experimentado cierta estabilidad en relación a los dos años anteriores, debido principalmente a la recuperación en el precio de exportación del petróleo, a la reducción de las tasas de interés y a la Dolarización de la economía. Sin embargo, el futuro económico del país aún es incierto, ya que depende de las medidas que adopte el gobierno tendientes a su recuperación y reactivación. Dichas acciones están fuera del control de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Adicionalmente, debido a la crisis económica del país, el 9 de enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la Dolarización de su economía adoptando al Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador. Como parte de este proceso se reemplazaron los Sucres Ecuatorianos por Dólares de E.U.A. a una tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1. Los estados financieros al 31 de marzo del 2000 se convirtieron de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A., de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 (Véase Nota 4).

Debido a que no es posible determinar el efecto de la inestabilidad económica, se desconoce hasta que grado podría afectar las operaciones futuras de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la situación antes mencionada. Los efectos correspondientes a dicha situación, serán expuestos en los estados financieros, cuando se conozcan o se puedan estimar razonablemente.

3. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Durante el año 2000 se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) 16 y 17 relacionadas con la Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros (Véase Nota 5) y la Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización (Véase Nota 4).

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC, excepto por los requerimientos de presentar información comparativa. Debido al cambio en la moneda de reporte ocurrido en el 2000 no sería adecuado presentar estados financieros comparativos, sin antes convertir los estados financieros del año anterior a Dólares de E.U.A., bajo los lineamientos de la NEC 17. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador en vigencia, no existe obligación de realizar el ajuste antes mencionado.

Notas a los estados financieros (continuación)

Actualmente, se encuentran en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminen el 31 de diciembre del 2002, o posteriores. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Cambio en la moneda de reporte-

Como parte del proceso de Dolarización, los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A., de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 y a partir de esa fecha, toda la información financiera se procesa y se reporta en Dólares de E.U.A. (Véase Nota 4).

(b) Inversiones-

Las inversiones en títulos valores se registran en base a los procedimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos, los cuales son aplicados por Filanbanco S. A. (anterior casa matriz) y que se resumen a continuación:

- Las inversiones en unidades de participación están registradas al costo más las variaciones diarias de cada unidad o cuota, las cuales no exceden al valor de mercado.
- Las inversiones en depósitos a plazo están registradas al costo de adquisición, el cual es similar al valor de mercado.
- Las inversiones en bonos, las cuales la gerencia considera que serán mantenidas hasta el vencimiento están registradas al costo.

A criterio de la gerencia, el procedimiento adoptado para valorar los títulos valores, refleja de forma adecuada las inversiones que posee la Compañía al 31 de diciembre del 2000 y no sería necesario efectuar ningún ajuste o provisión para registrar las inversiones a valor de mercado.

(c) Mobiliario y equipo-

El mobiliario y equipo está registrado a una base que se asemeja al costo histórico. El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo

Notas a los estados financieros (continuación)

la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

(d) Otros activos-

Los otros activos corresponden principalmente a cargos diferidos, los cuales están registrados al costo y son amortizados por el método de línea recta durante un período de cinco años.

(e) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad de acuerdo con la Ley.

(f) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(g) Utilidad neta por acción-

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(h) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador en el año 2000 (Véase Nota 3(a)).

4. Conversión de estados financieros de Sucres a Dólares de E.U.A.

Durante el año, el gobierno ecuatoriano decretó la Dolarización de su economía, adoptando al Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador, en reemplazo del Sucre Ecuatoriano. Como consecuencia del cambio en el sistema monetario, se emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17, mediante la cual, al 31 de marzo del 2000 la Compañía convirtió sus estados financieros de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. Los procedimientos para convertir dichos estados financieros consisten principalmente en: (a) ajustar los estados financieros en Sucres Ecuatorianos por inflación, (b) ajustar los estados financieros en Sucres Ecuatorianos por el índice especial de corrección de brecha (diferencia entre inflación y devaluación); y, (c) convertir los estados financieros ajustados a la tasa de cambio de S/.25,000 por cada Dólar de E.U.A. A continuación se presenta un resumen de los procedimientos efectuados:

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Ajuste por inflación-

Las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, (principalmente mobiliario y equipo, otros activos, capital social, aportes para futuras capitalizaciones, reserva de capital y utilidades retenidas) fueron ajustadas por el índice de inflación entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000, el cual ascendió aproximadamente al 32%.

El efecto de la aplicación de este ajuste se registró como resultado por exposición a la inflación en el estado de resultados adjunto.

(b) Ajuste por el índice especial de corrección de brecha-

Las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, fueron ajustadas por el índice especial de corrección de brecha, con el fin de reconocer la diferencia entre la devaluación y la inflación, para presentar dichas partidas a un monto similar al costo en Dólares de E.U.A. histórico de la fecha de adquisición. Dicho índice surge de la variación entre las tasas de inflación acumulada y devaluación acumulada por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991, o la fecha de origen de la transacción en caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000. El índice especial acumulado de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999, es de aproximadamente el 27% y fluctúa hasta un 111%, dependiendo de la fecha de origen. El índice especial de corrección de brecha entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000, fue de aproximadamente el (3.6)%.

El efecto de la aplicación del índice especial de corrección de brecha, se registró en las siguientes cuentas:

- Patrimonio de los accionistas, crédito a reserva de capital por 200,280 y crédito a utilidades por aplicar por 518, correspondiente al efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999; y,
- Gastos financieros, gasto como resultado por exposición a la inflación de 96,645 (incluye ajuste por inflación), correspondiente al período comprendido del 1 de enero al 31 de marzo del 2000.

Notas a los estados financieros (continuación)

De acuerdo con la NEC 17, los estados de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido del 1 de enero al 31 de marzo del 2000, no fueron ajustados por inflación, ni por el índice especial de corrección de brecha.

(c) Conversión de estados financieros-

Una vez ajustados los estados financieros al 31 de marzo del 2000, de acuerdo con los pasos mencionados en (a) y (b), dichos valores fueron divididos para la tasa de cambio de S/.25,000, para obtener los saldos convertidos a Dólares de E.U.A. a esa fecha, saldos que fueron la base para iniciar la contabilidad en dicha moneda.

(d) Saldos al 31 de diciembre de 1999 de las cuentas del patrimonio de los accionistas-

Los saldos al 31 de diciembre de 1999 de las cuentas del patrimonio de los accionistas, fueron reexpresados y convertidos a Dólares de E.U.A. de acuerdo con los lineamientos establecidos en la NEC 17, según se muestra a continuación:

	Capital social	Aportes para futuras capitali- zaciones	Reserva de capital (*)	Reserva legal	Utilidades por aplicar
Saldo al 31 de diciembre de 1999, como fue reportado en miles de Sucres	8,000,000	7,304,133	(2,180,192)	764,224	5,802,624
Más (Menos)- Ajuste de brecha por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17	-	-	3,910,647	-	10,105
Saldo al 31 de diciembre de 1999, como fue reexpresado en miles de Sucres	8,000,000	7,304,133	1,730,455	764,224	5,812,729
Saldo al 31 de diciembre de 1999, convertido a Dólares de E.U.A. a la tasa de cambio de S/.19,525.89	409,712	374,074	88,624	39,139	297,693

(*) La cuenta reserva de capital está conformada por las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria. La reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para capitalizarse.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Cambio del sistema de registro para reconocer el efecto por inflación

Durante el año entró en vigencia la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 16, que trata sobre el sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros. La Compañía adoptó dicha norma, mediante la cual el efecto por reexpresión monetaria se registró en los resultados del año (Véase Nota 4).

6. Inversiones

Al 31 de diciembre del 2000, las inversiones se formaban de la siguiente manera:

Bono del Gobierno nacional con vencimiento en noviembre del 2001 y genera un rendimiento del 9.35% anual	332,138	
Participación en el Fondo Administrado de Inversiones Cesantía, equivalente a 1,095,749 unidades de participación, con un valor de 0.232042 por cada unidad	254,259	
Certificado de depósito a plazo con vencimiento en agosto del 2001 y genera un rendimiento del 8.95% anual	103,996	(*)
	<u>690,393</u>	

(*) Con fechas 16 de julio y 20 de marzo del 2001 la Compañía canceló anticipadamente estas inversiones, recuperando el capital y el rendimiento acumulado hasta esa fecha (Véase Nota 20).

A criterio de la gerencia, no existe riesgo de eventuales pérdidas en los títulos valores que posee la Compañía al 31 de diciembre del 2000. Debido a esta situación, en opinión de la gerencia de la Compañía, el valor de los títulos valores que se muestran en los estados financieros es adecuado y no se requiere de ninguna provisión para llevarlos a su valor estimado de mercado.

7. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2000, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Fondo Administrado de Inversión Cesantía	53,239
Intereses por cobrar	6,683
Comisiones por cobrar	5,579
Deudores varios	17,415
	<u>82,916</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre del 2000, el mobiliario y equipo estaba formado de la siguiente manera:

	<u>Costo</u>	<u>Tasa anual de depre- ciación</u>
Instalaciones y adecuaciones	96,350 (*)	10%
Muebles	156,267	10%
Equipo de oficina	44,858	10%
Enseres	18,828	10%
Equipo de computación	299,917	20%
Otros equipos	43,942	10%
	<u>660,162</u>	
Menos- Depreciación acumulada	<u>350,440</u>	
	<u>309,722</u>	

(*) La Compañía registra este valor como activo fijo, el cual corresponde a valores pagados en concepto de adecuación de las oficinas que arrienda la Compañía. Esos valores se están depreciando a 10 años plazo. El contrato de arrendamiento de las oficinas tiene una vigencia anual. En caso de que la Compañía no pueda seguir operando en las mismas instalaciones, este valor sería cargado totalmente al gasto.

9. Otros activos

Al 31 de diciembre del 2000, los otros activos estaban constituidos de la siguiente manera:

Cargos y gastos diferidos	378,015 (*)
Pagos anticipados	7,722
Proveeduría	8,745
	<u>394,482</u>
Menos- Amortización acumulada	<u>253,677</u>
	<u>140,805</u>

(*) Este valor incluye 38,600 que corresponden a programas de computación, el cual no se está amortizando, debido a que constituyen pagos efectuados por un

Notas a los estados financieros (continuación)

proyecto de optimización y mejoras del software con el que trabaja la Compañía.

Este valor se empezará a amortizar una vez que se concluya con el proyecto.

10. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2000, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Impuesto a la renta	37,699
Obligaciones patronales	42,581
Varias	48,630
	<u>128,910</u>

11. Otros ingresos operacionales

Al 31 de diciembre del 2000, los otros ingresos operacionales se integraban de la siguiente manera:

Mantenimiento de cuenta	232,735
Prima de seguro	188,836
Comisión por retiro parcial	67,079
Otros menores	3,197
	<u>491,847</u>

12. Otros gastos operacionales

Al 31 de diciembre del 2000, los otros gastos operacionales se integraban de la siguiente manera:

Publicidad	49,339
Mantenimiento	47,357
Correspondencia	36,930
Proveeduría	31,969
Otros menores	53,453
	<u>219,048</u>

13. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución (diciembre de 1994).

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta fueron las siguientes:

Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	145,591
Más- Partidas de conciliación	
Gastos no deducibles	131,160
Utilidad gravable	276,751
Tasa de impuesto	25%
Provisión para impuesto a la renta	69,188

(e) Contingencias-

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes, califican como servicios financieros y por lo tanto se encuentran gravados con tarifa 0% del Impuesto al Valor Agregado (IVA) los servicios prestados por administradoras de fondos y fideicomisos de inversión, por concepto de “administración” de fondos y fideicomisos de inversión exclusivamente. En base a la interpretación de las disposiciones legales vigentes, la administración de la Compañía adoptó la política de facturar con tarifa 0% de IVA la totalidad de los ingresos generados, los cuales corresponden básicamente a comisiones por manejo de primas de seguros de vida.

Notas a los estados financieros (continuación)

El criterio utilizado por la administración podría no ser compartido por las Autoridades Tributarias, lo cual podría originar una contingencia tributaria para la Compañía a la fecha de este informe, de aproximadamente 71,200 sin considerar intereses de mora. La Compañía no ha registrado ninguna provisión por este concepto.

15. Jubilación e indemnización

(a) Jubilación-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinte y cinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinte y cinco años de trabajo continuada o interrumpidamente tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía no ha registrado ninguna provisión por este concepto.

(b) Indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. A la fecha de emisión de este informe la Compañía no ha constituido ninguna provisión por este concepto, siendo el pasivo máximo por 122,600 aproximadamente.

La Compañía tiene la política de registrar el gasto por indemnización en los resultados del período en que se incurren.

16. Situación actual de la Compañía por el cierre de operaciones del Filanbanco S. A. (información no auditada)

A partir de junio del 2001, el sistema financiero ecuatoriano experimentó ciertos problemas, debido a la desconfianza de los clientes en dicho

Notas a los estados financieros (continuación)

sistema, a la moratoria de sus deudores y a los rumores de posibles cierres de varias instituciones financieras. Como consecuencia de esta situación en el mes de julio del 2001, se cerró el Filanbanco S. A. (anterior casa matriz), una de las instituciones financieras más importantes del país y que se encontraba bajo el control del Estado.

A criterio de la gerencia de la Compañía, la administración y operaciones de sus oficinas importantes (Quito y Guayaquil) se han llevado de forma independiente a la administración y operaciones de su anterior accionista mayoritario, y no existen efectos importantes por el cierre de las operaciones de Filanbanco S. A.

En otras ciudades (diferentes a Quito y Guayaquil) en las que la Compañía mantiene operaciones, éstas se realizaban utilizando las instalaciones de Filanbanco S. A., situación que causó ciertos problemas operativos cuando se produjo el cierre del Banco. Al respecto, la Compañía debió buscar distintas alternativas para atender a los clientes y reducir el impacto que eventualmente pudo tener la Compañía por el cierre de operaciones de Filanbanco S. A.

A la fecha de este informe, las operaciones de la Compañía se llevan a cabo en condiciones normales y similares a las que se efectuaban antes del cierre de operaciones de su anterior accionista.

17. Fondo administrado por la Compañía

Al 31 de diciembre del 2000, la compañía administra el Fondo de Inversiones Cesantía, los estados financieros auditados del fondo administrado por la Compañía muestran las siguientes cifras de importancia:

Inversiones	7,379,158
Cuentas por cobrar	317,038
Cuentas por pagar	60,134
Fondo patrimonial	<u>7,693,956</u>

Las características del Fondo Administrado de Inversión Cesantía son las siguientes:

El monto mínimo para ingresar al fondo es de 3 individualmente o en grupo, con una permanencia mínima de 12 meses a partir del primer aporte y con un plazo indefinido. Se pueden efectuar incrementos en cualquier momento. El fondo invierte básicamente en portafolio de renta fija (papeles del sector

Notas a los estados financieros (continuación)

público, certificados de inversión, avales y pagarés emitidos y respaldados por varios bancos e instituciones financieras del país, etc.). Al 31 de diciembre del 2000, la rentabilidad del fondo era de aproximadamente 5.4% anual.

18. Fideicomisos administrados por la Compañía (información no auditada)
Al 31 de diciembre del 2000, los fideicomisos administrados por la Compañía eran los siguientes:

Nombre	Activo corriente	Patri-monio	Resul-tados
Unafapmide	104,987	104,987	20,560
Universidad Técnica de Quevedo	10,896	10,896	526
Ericson del Ecuador C. A.	8,791	8,791	1,801
Llaguno	6,868	6,868	547
Asociación Colegio Americano de Guayaquil	2,529	2,529	105

Estos fideicomisos tienen como objetivo la administración de fondos de cesantía, de partícipes que desean formar un patrimonio autónomo diferente al Fondo Administrado de Inversiones Cesantía. Estos fideicomisos invierten la totalidad de sus recursos en el Fondo Administrado de Inversiones Cesantía.

19. Convenio de gestión operativa y de ventas del producto “Fideicomiso Plan Titanium” (información no auditada)

Con fecha 27 de enero de 1998 la Compañía suscribió un convenio de gestión operativa y de ventas del producto “Fideicomiso Plan Titanium”, por medio del cual, la Compañía a través de su personal se encarga de las gestiones operativas y de ventas de este producto. Como pago de sus servicios, la Compañía percibe el valor total de las comisiones que se cobran a los clientes por la administración ordinaria del fideicomiso; así como los valores que se recaudan en concepto de multas cobradas a los clientes, por retiros excepcionales. Las comisiones indicadas, son aplicadas a lo siguiente:

- Gastos originados por papelería, agencias judiciales para constitución, recursos humanos, equipos, software utilizados, etc.; que se hubieren requerido para el mantenimiento del Fideicomiso Plan Titanium.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Comisiones por ventas realizadas por cada oficina, agencia, sucursal, subsidiaria o agente vendedor que hubiere captado o referido a los clientes respectivos; comisiones que se establecerán con cada uno de dichos gestores.

Las características del Fideicomiso Plan Titanium son las siguientes:

Con fecha 26 de enero de 1998, la compañía Vanguard Financial Investments S. A. constituyó un fideicomiso mercantil de inversión con Filanbanco Trust & Banking Corp. como fiduciario, denominado Plan Titanium, el cual permite el acceso a los beneficios de inversión determinados en el mismo, a cualquier persona natural o jurídica que desee adherirse, con una cuota mínima preestablecida de participación (50) y con una permanencia mínima de 1 año.

La ganancia del fiduciario en este producto se genera por la comisión que se retiene al fideicomiso "Plan Titanium" cada vez que éste invierte en el fideicomiso de inversión "Latin Trust Off Shore", manejado directamente por Filanbanco Trust & Banking Corp.

Al 31 de diciembre del 2000, el portafolio del fideicomiso Plan Titanium se encuentra constituido de la siguiente manera (información no auditada):

Bonos del Ministerio de Finanzas	167,243
Certificados de depósito a plazo en Filanbanco S. A. (banco cerrado y anterior casa matriz de la Compañía)	<u>43,083</u>
	<u>210,326</u>

El 4 de junio del 2001 se firmó el Encargo Fiduciario Plan Titanium a través del cual uno de los constituyentes y beneficiarios del Fideicomiso Titanium entregó a la Compañía, en calidad de encargo fiduciario, la totalidad de los valores que le corresponden al constituyente en el referido fideicomiso. Posteriormente, podían adherirse al Encargo Fiduciario Titanium los restantes beneficiarios del Fideicomiso Titanium.

El 11 de junio del 2001 se suscribió el convenio de resciliación del convenio de gestión operativa entre Filanbanco Trust & Banking Corp. y la Compañía.

20. Eventos subsecuentes

Al 31 de diciembre del 2000, los saldos pendientes con Filanbanco S. A. eran los siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

Efectivo en caja y bancos	81,745
Inversiones	<u>103,996</u>

Con fecha 4 de enero del 2002, la Compañía ha recuperado estos valores mediante acuerdos celebrados con otros clientes de Filanbanco S. A., con quienes ha intercambiado los valores indicados con bonos del gobierno nacional.