



## Pannell Kerr Forster

### DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas

**EUROASSETS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDUCIA S.A.**

Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los balances generales de **EUROASSETS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDUCIA S.A.**, al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EUROASSETS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDUCIA S.A.**, al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los resultados de sus operaciones y los cambios en los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.
4. El 8 de marzo del 2002, la Agencia de Garantía de Depósitos procedió a la incautación de las acciones y activos de la Compañía. El libro de acciones y accionistas no incluye el aumento de capital efectuado el 21 de febrero del 2002 por US\$161,326.71.
5. Con fecha 29 de abril del 2002 se inscribió en el Registro Mercantil el cambio de razón social de A.F.J.P. "Promañana" Administradora de Fondos S.A. a **EUROASSETS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDUCIA S.A.**; sin embargo, la Compañía no ha procedido con la actualización de su Registro Único de Contribuyentes y continúa efectuando transacciones con su antigua denominación.
6. Según establece el Art. 102 de la Ley de Mercado de Valores, la administradora debe mantener un mínimo del 50% de su capital pagado en el Fondo de Inversión que ella administra. A la fecha de emisión de este informe estas representan el 3.89% de su capital.

14 de febrero del 2003  
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015

**EUROASSETS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDUCIA S.A.****BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

|                                       | <b>31 de diciembre del</b> |                   |
|---------------------------------------|----------------------------|-------------------|
|                                       | <b>2002</b>                | <b>2001</b>       |
| <b><u>ACTIVO</u></b>                  |                            |                   |
| <b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>             |                            |                   |
| Fondos disponibles                    | 11,686.31                  | 7,707.49          |
| Inversiones (Nota C)                  | 331,938.10                 | 325,394.62        |
| Cuentas por cobrar (Nota D)           | 35,604.84                  | 26,212.88         |
| Total activo corriente                | 379,229.25                 | 359,314.99        |
| <b>ACTIVO FIJO (Nota E)</b>           | 13,649.34                  | 25,637.17         |
| <b>OTROS ACTIVOS (Nota F)</b>         | 30,202.07                  | 16,192.64         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                   | <b>423,080.66</b>          | <b>401,144.80</b> |
| <b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>     |                            |                   |
| <b>PASIVO:</b>                        |                            |                   |
| Cuentas por pagar (Nota G)            | 14,079.58                  | 5,962.77          |
| <b>PATRIMONIO (Nota H)</b>            |                            |                   |
| Capital social                        | 395,235.95                 | 233,909.24        |
| Aporte para futuro aumento de capital |                            | 161,326.71        |
| Reserva legal                         | 1,381.91                   |                   |
| Resultados acumulados                 | 12,383.22                  | (53.92)           |
| Total patrimonio                      | 409,001.08                 | 395,182.03        |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>      | <b>423,080.66</b>          | <b>401,144.80</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN (Nota L)</b>      | 3,696,328.04               |                   |



Ing. Alfredo Pera Mora  
Gerente General



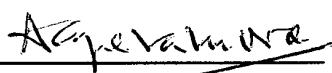
CPA. Luz Marina Zúñiga  
Contadora

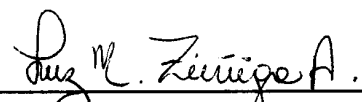
Ver notas a los estados financieros

**EUROASSETS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDUCIA S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

|                                                | Años terminados el<br>31 de diciembre del |                       |
|------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------|
|                                                | 2002                                      | 2001                  |
| <b>INGRESOS:</b>                               |                                           |                       |
| Intereses ganados                              | 13,163.67                                 | 11,100.24             |
| Comisiones ganadas                             | 114,443.67                                | 91,708.47             |
| Otros ingresos operacionales                   | 4,503.15                                  | 1,751.04              |
|                                                | <u>132,110.49</u>                         | <u>104,559.75</u>     |
| <b>EGRESOS:</b>                                |                                           |                       |
| Intereses pagados                              | 92.79                                     | 33.83                 |
| Comisiones pagadas y Multas                    |                                           | 192.60                |
| Gastos de personal                             | 113,828.69                                | 71,856.64             |
| Servicios de terceros                          | 11,043.54                                 | 13,867.09             |
| Impuestos y contribuciones                     | 5,563.91                                  | 6,225.24              |
| Provisiones, depreciaciones y amortizaciones   | 25,154.64                                 | 38,612.08             |
| Otros gastos operacionales                     | 13,462.67                                 | 14,343.50             |
| Pérdida en venta de títulos de valores         |                                           | 143.72                |
|                                                | <u>169,146.24</u>                         | <u>145,274.70</u>     |
| <b>PERDIDA OPERACIONAL</b>                     | <b>(37,035.75)</b>                        | <b>(40,714.95)</b>    |
| <b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>               |                                           |                       |
| Otros (Nota I)                                 | 62,969.75                                 | 40,980.05             |
| <b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>                 |                                           |                       |
| Otros                                          | <u>4,220.67</u>                           | <u>319.02</u>         |
| Utilidad (Pérdida) del ejercicio               | 21,713.33                                 | (53.92)               |
| 15% Participación de los trabajadores (Nota J) | 3,257.00                                  |                       |
| 25% Impuesto sobre la renta (Nota K)           | <u>4,637.28</u>                           |                       |
| <b>UTILIDAD NETA (PERDIDA)</b>                 | <b><u>13,819.05</u></b>                   | <b><u>(53.92)</u></b> |

  
 Ing. Alfredo Pera Mora  
 Gerente General

  
 CPA. Luz Marina Zúñiga  
 Contadora

**EUROASSETS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDUCIA S.A.****ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en USDólares)

|                                                           | <b>Capital<br/>social</b> | <b>Aportes<br/>para futura<br/>capitalización</b> | <b>Reserva<br/>legal</b> | <b>Resultados<br/>Acumulados</b> |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2000                         | 233,909.24                | 0.03                                              | 3,979.52                 | 55,304.28                        |
| Pérdida del ejercicio                                     |                           |                                                   |                          | (53.92)                          |
| Aporte para futuro aumento de capital                     |                           | 161,326.68                                        | (3,979.52)               | (55,304.28)                      |
| Saldo al 31 de diciembre del 2001                         | 233,909.24                | 161,326.71                                        | 0.00                     | (53.92)                          |
| Utilidad del ejercicio                                    |                           |                                                   |                          | 21,713.33                        |
| Capitalización de aportes                                 | 161,326.71                | (161,326.71)                                      |                          | (3,257.00)                       |
| Transferencia del 15% de participación a los trabajadores |                           |                                                   |                          | (4,637.28)                       |
| Provisión del 25% de impuesto a la renta 2002             |                           |                                                   |                          | (1,381.91)                       |
| Apropiación de reserva legal 2002                         |                           |                                                   | 1,381.91                 |                                  |
| Saldo al 31 de diciembre del 2002                         | <u>395,235.95</u>         | <u>0.00</u>                                       | <u>1,381.91</u>          | <u>12,383.22</u>                 |

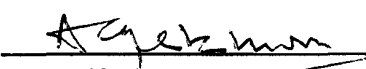
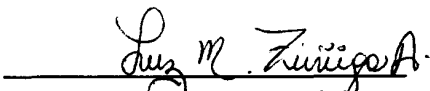
  
 Ing. Alfredo Pera Mora  
 Gerente General

  
 CPA. Luz Marina Zúñiga  
 Contadora

Vea notas a los estados financieros

**EUROASSETS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDUCIA S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Años terminados el<br>31 de diciembre del |                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2002                                      | 2001               |
| <b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (USADO) DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                           |                    |
| Utilidad neta (Pérdida)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 13,819.05                                 | (53.92)            |
| Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                           |                    |
| Depreciaciones                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 8,594.34                                  | 12,382.89          |
| Amortizaciones                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 9,775.93                                  | 13,674.61          |
| Pérdida en venta de activo fijo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                           | 44.99              |
| Provisiones riesgo de mercado                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 17,989.90                                 | 12,600.00          |
| Pérdidas de activos fijos                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 3,393.49                                  |                    |
| Recuperación garantía de depósitos                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | (23,368.30)                               |                    |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <u>30,204.41</u>                          | <u>38,648.57</u>   |
| Variación en activos y pasivos corrientes:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                           |                    |
| Cuentas por cobrar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | (9,391.96)                                | (16,924.91)        |
| Cuentas por pagar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 8,116.81                                  | 6.82               |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <u>(1,275.15)</u>                         | <u>(16,918.09)</u> |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de operación                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <u>28,929.26</u>                          | <u>21,730.48</u>   |
| <b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                           |                    |
| Aumento en las inversiones                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | (24,533.38)                               | (15,270.88)        |
| Adiciones de activo fijo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0.00                                      | (4,065.24)         |
| Otros activos                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | (417.06)                                  | (112.98)           |
| Efectivo neto usado en las actividades de inversión                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <u>(24,950.44)</u>                        | <u>(19,449.10)</u> |
| Aumento del efectivo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 3,978.82                                  | 2,281.38           |
| Saldo del efectivo al inicio del año                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <u>7,707.49</u>                           | <u>5,426.11</u>    |
| Saldo del efectivo al final del año                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <u>11,686.31</u>                          | <u>7,707.49</u>    |
| <div style="display: flex; justify-content: space-between; align-items: flex-end;"> <div style="text-align: center;"> <br/> <b>Ing. Alfredo Pera Mora</b><br/> <b>Gerente General</b> </div> <div style="text-align: center;"> <br/> <b>CPA. Luz Marina Zúñiga</b><br/> <b>Contadora</b> </div> </div> |                                           |                    |

Vea notas a los estados financieros

**EUROASSETS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDUCIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresadas en USDólares)

**A. EUROASSETS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDUCIA S.A.:**

Fue constituida bajo la denominación de A.F.J.P. "Promañana" Administradora de Fondos S.A. el 25 de mayo de 1995 y autorizada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No.95-2-1-1-003242. Su objeto social es realizar las actividades y operaciones contempladas en la Ley de Mercado de Valores y su Reglamento para las compañías administradora de fondos y fideicomisos.

El 29 de abril del 2002 efectuó una reforma de su estatuto social y cambió su razón social a Euroassets Administradora de Fondos y Fiducia S.A.

El 27 de junio del 2002 mediante oficio No.AGD-GGG-638.2002 la Agencia de Garantía de Depósitos procedió a la incautación de las acciones y activos de la compañía.

La administradora ha constituido el Fondo de Inversión de Renta Fija denominado Prever, con personería jurídica individual, que cuenta con la aprobación de la Superintendencia de Compañías y que se rige por sus propios reglamentos.

La Compañía ha suscrito como fiduciario los siguientes fideicomisos mercantiles:

- Fideicomiso mercantil denominado Banunión No.001 BCE.
- Fideicomiso mercantil denominado Solbanco 001 BCE.
- Fideicomiso mercantil denominado Banco del Austro BCE 001.
- Fideicomiso mercantil denominado Portofino.

Euroassets debe cumplir sus responsabilidades como fiduciario, según lo estipulado en los contratos y leyes pertinentes.

**B. PRINCIPIOS CONTABLES:**

La administradora mantiene sus registros contables en USDólares a partir del 1 de abril del 2000 y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

## **EUROASSETS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDUCIA S.A.**

### **B. PRINCIPIOS CONTABLES** (Continuación)

Las inversiones en títulos de renta variable o fija se registran al valor de compra que es similar al precio de mercado.

Los activos fijos registrados al 31 de marzo del 2000 están contabilizados según el procedimiento establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 y las adquisiciones posteriores a esa fecha, al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de los activos fijos son las siguientes:

| <u>ACTIVOS</u>        | <u>AÑOS</u> |
|-----------------------|-------------|
| Muebles               | 10          |
| Equipo de oficina     | 10          |
| Equipo de computación | 5           |
| Mobiliario            | 10          |
| Enseres               | 10          |

Los cargos y gastos diferidos registran los valores incurridos en la adquisición de programas computacionales, los cuales son amortizados en un período de 5 años.

Los ingresos y gastos se registran por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Provisiones para protección de inversiones se establecen en base al análisis que efectúa la administración sobre la calidad de sus inversiones.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDolar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

Fondos de inversión son los recursos de varios inversionistas, sean personas naturales o jurídicas, que conforman un patrimonio común; el cual se invierte en valores y es administrado por un administrador de fondos, por cuenta y riesgo de sus aportantes o partícipes. Cada fondo se considera un patrimonio independiente de su administración, la que deberá llevar contabilidad separada para cada fondo y para sus propias transacciones. La administradora debe registrar los fondos de inversión en una cuenta de orden.

Fideicomiso mercantil es el acto en virtud del cual una o más personas llamadas constituyentes transfieren bienes a otra llamada fiduciaria, quien se obliga a administrarlos por un plazo o a cumplir una finalidad específica.

**EUROASSETS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDUCIA S.A.****C. INVERSIONES:**

|                                            |     | 31 de diciembre del |            |
|--------------------------------------------|-----|---------------------|------------|
|                                            |     | 2002                | 2001       |
| <b>Títulos de renta variable:</b>          |     |                     |            |
| Unidades de participación                  | (1) | 15,400.50           | 216,426.62 |
| Títulos emitidos por el sector financiero  | (2) | 20,000.00           |            |
| <b>Títulos de renta fija:</b>              |     |                     |            |
| Bonos del Estado -Certificados financieros | (3) | 315,922.00          | 121,568.00 |
|                                            |     | 351,322.50          | 337,994.62 |
| Provisión para riesgos de mercado          | (4) | 19,384.40           | 12,600.00  |
|                                            |     | 331,938.10          | 325,394.62 |

- (1) Representan unidades de participación que se mantiene en el Fondo Administrado Prever.
- (2) Corresponde a póliza de acumulación emitida por una institución financiera local al 3.75% con vencimiento el 30 de enero del 2003.
- (3) Corresponde a Bonos del Gobierno Nacional. A continuación el detalle:

| Operación | Fecha    |             | Tasa | Valor Nominal | Valor de Compra |
|-----------|----------|-------------|------|---------------|-----------------|
|           | Emisión  | Vencimiento |      |               |                 |
| 6517      | 26-11-98 | 13-12-10    | 3.93 | 100,000.00    | 98,118.00       |
| 6520      | 26-11-98 | 13-12-06    | 3.93 | 100,000.00    | 21,568.00       |
| 6536      | 26-11-98 | 13-12-10    | 3.93 | 100,000.00    | 98,118.00       |
| 6537      | 26-11-98 | 13-12-10    | 3.93 | 100,000.00    | 98,118.00       |
|           |          |             |      |               | 315,922.00      |

- (4) El movimiento de esta cuenta durante el 2002 fue:

|                                   |             |
|-----------------------------------|-------------|
| Saldo al 1 de enero del 2002      | 12,600.00   |
| (+) Provisión                     | 17,989.90   |
| (-) Reversiones                   | (11,205.50) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2002 | 19,384.40   |

**D. CUENTAS POR COBRAR:**

|                           |     | 31 de diciembre del |           |
|---------------------------|-----|---------------------|-----------|
|                           |     | 2002                | 2001      |
| Comisiones                | (1) | 34,990.14           | 7,115.75  |
| Cuentas por cobrar varios |     | 614.70              | 19,097.13 |
|                           |     | 35,604.84           | 26,212.88 |

- (1) Corresponde a US\$520.42 de comisiones por cobrar al Fondo Prever por servicios de administración del Fondo y US\$34,469.72 por administración de fideicomisos mercantiles.



**EUROASSETS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDUCIA S.A.****E. ACTIVO FIJO:**

|                               | Saldo al<br>01-01-02 | Adiciones<br>y/o gastos | Bajas         | Saldo al<br>31-12-02 |
|-------------------------------|----------------------|-------------------------|---------------|----------------------|
| Muebles                       | US\$ 24,707.05       | US\$                    | US\$ 7,717.24 | US\$ 16,989.81       |
| Equipos de oficina            | 7,534.32             |                         | 134.96        | 7,399.36             |
| Equipos de computación        | 71,943.07            |                         | 2,300.27      | 69,642.80            |
| Enseres                       | 1,196.17             |                         | 61.32         | 1,134.85             |
| Otros activos                 | 395.94               |                         |               | 395.94               |
|                               | 105,776.55           |                         | 10,213.79     | 95,562.76            |
| Menos: Depreciación acumulada | 80,139.38            | 8,594.34                | 6,820.30      | 81,913.42            |
|                               | US\$ 25,637.17       | US\$ 8,594.34           | US\$ 3,393.49 | US\$ 13,649.34       |

**F. OTROS ACTIVOS:**

|                           | 31 de diciembre del |           |
|---------------------------|---------------------|-----------|
|                           | 2002                | 2001      |
| Pagos anticipados         | 5,037.00            | 4,619.94  |
| Cargos y gastos diferidos | (1) 68,259.92       | 68,259.92 |
| Otros activos             | 1,000.00            | 1,000.00  |
| Varios                    | (2) 23,368.30       |           |
|                           | 97,665.22           | 73,879.86 |
| (-) Amortizaciones        | 67,463.15           | 57,687.22 |
|                           | 30,202.07           | 16,192.64 |

- (1) Corresponde al programa de computación que se difiere mediante el método de línea recta durante 5 años.

El siguiente fue el movimiento de esta amortización durante el 2002:

|                                   |           |
|-----------------------------------|-----------|
| Saldo al 1 de enero del 2002      | 57,687.22 |
| Amortización                      | 9,775.93  |
| Saldo al 31 de diciembre del 2002 | 67,463.15 |

- (2) Corresponde a Certificados de Pasivos Garantizados emitidos por Banco del Progreso en Saneamiento, los mismos que fueron castigados el 31 de diciembre de 1999 por estar considerados por la Agencia de Garantía de Depósitos como pasivos vinculados, no generan intereses y son exigibles desde la fecha de su emisión. A continuación el detalle:

| Fecha de Emisión | Valor     |
|------------------|-----------|
| 06-06-02         | 3,259.03  |
| 06-06-02         | 3,000.00  |
| 19-06-02         | 1,361.79  |
| 19-06-02         | 15,747.48 |
|                  | 23,368.30 |

**G. CUENTAS POR PAGAR:**

|                                       |     | 31 de diciembre del |                 |
|---------------------------------------|-----|---------------------|-----------------|
|                                       |     | 2002                | 2001            |
| Obligaciones patronales y retenciones | (1) | 10,941.17           | 3,162.68        |
| Proveedores                           |     | 2,946.53            | 2,542.51        |
| Otras cuentas por pagar               |     | 191.58              | 257.58          |
|                                       |     | <u>14,079.58</u>    | <u>5,962.77</u> |

(1) Incluye principalmente US\$6,473.14 correspondiente a retenciones en la fuente e IVA pendientes de pago.

**H. PATRIMONIO:**

**Capital social:** Representa 9.880.898 acciones emitidas, suscritas y pagadas por un valor nominal de US\$0.04 cada una.

**Reserva legal:** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**I. INGRESOS NO OPERACIONALES:**

Incluye principalmente US\$23,368.30 correspondiente a la recuperación de la garantía de depósito sobre Certificados de Pasivos Garantizados (Ver Nota F (2)).

**J. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES:**

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores. La base para el cálculo para el impuesto se determinó según se indica a continuación:

|                                                        |                  |
|--------------------------------------------------------|------------------|
| Utilidad antes de participación a los trabajadores     | 21,713.33        |
| Más: Gastos no deducibles                              | <u>92.79</u>     |
| Base de cálculo para 15% de participación trabajadores | <u>21,806.12</u> |
| 15% de participación a los trabajadores                | <u>3,257.00</u>  |

**EUROASSETS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDUCIA S.A.****K. IMPUESTO A LA RENTA:**

La provisión se calcula a la tasa del 25% sobre la ganancia tributable anual. La base para el cálculo para el impuesto se determinó según se indica a continuación:

|                                                                          |                 |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| Utilidad antes de participación a los trabajadores e impuesto a la renta | 21,713.33       |
| Más Gastos no deducibles                                                 | <u>92.79</u>    |
| Base de cálculo para 15% de participación trabajadores                   | 21,806.12       |
| 15% de participación a los trabajadores                                  | <u>3,257.00</u> |
| Base para impuesto a la renta                                            | 18,549.12       |
| 25% de Impuesto a la renta                                               | 4,637.28        |

**L. CUENTAS DE ORDEN:**

|                                               |                         |
|-----------------------------------------------|-------------------------|
| Valores y bienes propios en poder de terceros | 335,922.00              |
| Fondos de inversión                           | (1) 110,408.31          |
| Fideicomisos mercantiles                      | (1) <u>3,249,997.73</u> |
|                                               | <u>3,696,328.04</u>     |

(1) Representa los patrimonios autónomos.

**M. ESTADO DE ACTIVOS Y PASIVOS DEL FONDO PREVER:**

| <u>ACTIVO</u>                   | <u>2002</u>       | <u>2001</u>       |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fondos disponibles              | 3,262.78          | 7,922.12          |
| Inversiones                     | 108,019.69        | 322,787.71        |
| Cuentas y documentos por cobrar | 679.36            | 660.79            |
| Otros activos                   | <u>111,961.83</u> | <u>1,352.71</u>   |
|                                 |                   | <u>332,723.33</u> |
| COMISIONES POR PAGAR            | 515.22            | 552.17            |
| CUENTAS POR PAGAR               | 1,038.30          | 972.70            |
| PATRIMONIO                      | <u>110,408.31</u> | <u>331,198.46</u> |
|                                 | <u>111,961.83</u> | <u>332,723.33</u> |

**N. EVENTOS SUBSECUENTES:**

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2002, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.