FAIRIS C.A.

Informe del Auditor Independiente
sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de Diciembre del 2003

Direcciòn: Latacunga Calle Av. Unidad Nacional No. 60-20
Telefax: 032-800889-032660-494 Celular No. 098-772-892

FAIRIS C.A.

CONTENIDO:

	Pagina
OPINION	2
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balances generales	3
Estados de resultados	4
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	5
Estados de flujo de caja	6
Notas a los estados financieros	7 – 13

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del directorio y Accionistas de:
FAIRIS C.A.

He auditado los balances generales adjuntos de **FAIRIS C.A** al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los períodos terminados en esas fechas. Dichos estados financieros y las notas adjuntas son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en los resultados de mi examen.

Mi trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas de esta disciplina las cuales requieren que planifiquemos y realicemos el trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, así mismo, una auditoría incluye la evaluación de los Principios de Contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, así mismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Considero que la auditoría que he practicado provee una base razonable para fundamentar mi opinión.

En mi opinión los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FAIRIS C.A.**., al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la superintendencia de Compañías del Ecuador.

Ambato, 20 de febrero del 2004

C.P.A. Paúl Álvarez Molina
Reg. SC-RNAE No. 411
Reg. FNCE No.29.524
SOCIO

FAIRIS C.A.
BALANCES GENERALES Al 31 de diciembre del 2003 y 2002
(Expresados en miles de dólares americanos)

	Notas	2003	2002
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y equivalentes de caja	3	15	77
Cuentas por cobrar - neto	4	634	308
Inventarios	5	553	686
Gastos anticipados	6	89	56
SUMAN EL ACTIVO CORRIENTE		1.291	1.127
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, neto	7	3.156	2.726
Otros activos		5	14
SUMAN EL ACTIVO NO CORRIENTE		3.161	2.740
TOTAL DEL ACTIVO		4.452	3.867
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones bancarias y financieras	8	284	266
Proveedores	9	1.267	1.066
Anticipos de clientes	10	48	82
Gastos acumulados por pagar	11	140	63
Prestamos de accionistas	12	274	141
Otras cuentas por pagar		74	8
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		2.087	1.626
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisión para jubilación patronal y desahucio	13	17	17
Obligaciones financieras a largo plazo	8	105	20
SUMA EL PASIVO NO CORRIENTE		122	37
TOTAL DEL PASIVO		2.209	1663
PATRIMONIO			
Capital social	14	20	20
Aportes para futuras capitalizaciones		473	473
Reservas	15 - 16	1.166	1.171
Resultados acumulados		521	486
Utilidad del ejercicio		63	54
TOTAL DEL PATRIMONIO		2.243	2.204
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		4.452	3.867

Lic. Jorge Jaramillo Viñueza
PRESIDENTE

Dra. C.P.A. Jeannette Urrutia
CONTADORA GENERAL

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTEDE LOS ESTADOS FINANCIEROS FAIRIS C.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
Por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002
(Expresados en miles de dólares americanos)

	2003	2002
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas netas	4.046	3.493
COSTO DE VENTAS	(2.947)	(2.701)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.099	792
GASTOS DE OPERACIÓN		
De ventas	636	368
De administración	349	386
	(985)	(754)
UTILIDAD DE OPERACIÓN	114	38
OTROS INGRESOS	94	83
OTROS EGRESOS	(145)	(67)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	63	54

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Lic. Jorge Jaramillo Vinueza
PRESIDENTE

Dra. C.P.A. Jeannette Urrutia
CONTADORA GENERAL
CPA Reg No. 24.868

FAIRIS C.A..

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002
(Expresados en miles de dólares americanos)

	Capital Social	Reserva Legal	Aporte Futura Capitali	Reserva de Capital	Resultados acumulad.	Resultado del ejercicio
Enero 1, 2002	20	6	249	1.161	314	286
Transferencia					286	(286)
Apropiación Reserva Legal		4			(4)	
Aporte de accionistas			224			
Pago de dividendos					(110)	
Utilidad del ejercicio						54
Diciembre 31, 2002	**20**	**10**	**473**	**1.161**	**486**	**54**
Transferencia					54	(54)
Impuesto renta 2002					(11)	
Participación trabajadores 2002					(8)	
Ajuste de años anteriores				(5)		
Utilidad del ejercicio						63
Diciembre 31, 2003	**20**	**10**	**473**	**1.156**	**521**	**63**

Lic. Jorge Jaramillo Vinueza
PRESIDENTE

Dra. C.P.A. Jeannette Urrutia
CONTADORA GENERAL
CPA Reg No. 24.868

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

FAIRIS C.A.

ESTADOS DE FLUJO DE CAJA
Por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002
(Expresados en miles de dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**2003**	**2002**
Utilidad del ejercicio	63	54
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	524	352
Cambios en activos y pasivos:		
Proveedores	201	(135)
Cuentas por cobrar	(358)	409
Pagos anticipados	(17)	(14)
Cuentas por pagar	101	(8)
Inventarios	133	(101)
Pago dividendos	0	(110)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	647	447
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones con bancos	103	(249)
Cuentas por pagar accionistas	133	0
Sobregiro Bancario	0	31
Aportes para futura capitalización	0	224
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	236	6
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Activos fijos – neto	(954)	(391)
Otros activos	9	0
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(945)	(391)
Aumento (disminución) neta de caja y equivalentes de caja	(62)	62
Caja y equivalentes de caja al principio del año	77	15
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO	15	77

Lic. Jorge Jaramillo Vinueza
PRESIDENTE

Dra. CPA Jeannette Urrutia
CONTADORA GENERAL
CPA. Reg No, 24.868

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

FAIRIS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002
(Expresadas en miles de dólares americanos)

1. IDENTIFICACIÓN Y OBJETO SOCIAL DE LA COMPAÑÍA

ANTECEDENTES Y OPERACIONES

FAIRIS C.A. es una Compañía constituida en la República del Ecuador, su actividad principal en la fabricación y comercialización de vidrio templado y accesorios de aluminio.

ENTORNO ECONÓMICO

Con el propósito de mejorar la situación económica del país, en enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decreta la dolarización de la economía del país; desde la vigencia de este nuevo esquema monetario y hasta el 31 de diciembre del 2002, existen ciertos indicadores económicos que están afectando la recuperación económica del país, entre los más importantes están: la tasa de interés activa que se mantiene alta, el déficit que por segundo año consecutivo se presenta en la balanza comercial, y el gobierno central no ha tomado las medidas complementarias para fortalecer el esquema de la dolarización; en lo referente a la tasa de inflación esta se ha reducido en tres años, en el año 2000 fue del 94%, en el año 2002 fue del 10% y en el año 2003 fue del 6%, los Estados Financieros tienen que ser leídos tomando estas circunstancias.

2. PRINCIPALES PRINCIPIO Y/O CRITERIOS CONTABLES

BASE DE PRESENTACIÓN

Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2003 y 2002, han sido preparados de conformidad con los principales de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C.s), los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los criterios contables aplicados en estos períodos fueron:

PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Durante este período no se procedió a realizar la provisión para cuentas de dudosa recuperabilidad, de acuerdo a lo que establece la Ley de Régimen Tributario Interno que es del 1% anual sobre el saldo de cuentas por cobrar comerciales, sin que la provisión acumulada no represente del saldo de las cuentas por cobrar comerciales.

INVENTARIOS

Para el año 2003 y 2002 los inventarios de la Compañía (materias primas, materiales, tintas y accesorios) se encuentran valorados bajo el método promedio ponderado; los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación hasta la liquidación de las mismas, estas existencias no exceden el precio de mercado al cierre del ejercicio.

PAGOS ANTICIPADOS

La Compañía mantiene como práctica contable el registro en esta cuenta las retenciones en la fuente que han sido aplicadas a la Compañía, así como el crédito tributario del (I.V.A).

ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los Activos Fijos no depreciables han sido valorados al costo histórico, este activo fijo puede ser revaluados conforme lo establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 12.

ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los Activos Fijos Depreciables han sido valorados el costo histórico. Las depreciaciones, han sido determinadas a base del método línea recta en función de la vida útil de los bienes; de acuerdo a los porcentajes máximos establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno vigente. Esto es de 20años para edificios, 10 años para maquinaria y equipos, equipo de oficina, y muebles y enseres, y 5 años para vehículos.

CARGOS DIFERIDOS

Los Cargos Diferidos corresponden al Software utilizado por la Compañía, el que se amortiza en línea recta en un período de cinco años, los seguros contratados por la Compañía los que se amortizan según el plazo de los contratos con las Compañías de Seguro.

PROVISIONES BENEFICIOS SOCIALES

La Compañía efectúa la provisión de los beneficios sociales que por la Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el código de trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), tales como Sobresueldos, Fondos de Reserva y 15% participación de los trabajadores.

JUBILACION PATRONAL-

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 no se ha efectuado el calculo actuarial para registrar la provisión para jubilación patronal

IMPUESTO A LA RENTA

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002 la provisión para el pago del Impuesto a la Renta se registra a la tasa actual del 25% sobre la utilidad tributable que vaya a ser distribuida entre los accionistas. Si la utilidad va a ser reinvertida la tasa del impuesto es del 15%. Dicho impuesto se registra con cargo a resultados del ejercicio económico corriente.

1. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Este rubro por clasificación principal es como sigue:	2003	2002
Cajas chicas	3	2
Bancos	12	75
Total	15	77

2. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar están compuestas por:

	2003	2002
Clientes locales	624	306
Prestamos empleados	22	12
Anticipos a proveedores	3	5
	649	323
MENOS: Provisión cuentas incobrables	(15)	(15)
Total	634	308

Durante los periodos terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002 no se ha efectuado provisión para cuentas incobrables.

3. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se encuentran distribuidos así:	2003	2002
Productos terminados	85	113
Materias primas y materiales	420	494
Importaciones en transito	48	79
Total	553	686

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Este rubro se encuentra compuesto por:	2003	2002
Retención en la fuente	49	29
IVA en compras – crédito tributario	40	27
Total	89	56

7. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la Compañía son:

	COSTO	DEPRECIAC ACUMULADA	SALDO NETO AL 2003	2002
NO DEPRECIABLES				
Terrenos	343		343	343
Construcciones en curso	176		176	162
Maquinaria en montaje	221		221	25
Subtotal	740		740	530
DEPRECIABLES				
Edificios	849	108	741	563
Maquinaria y equipo	3.946	2.574	1.372	1.349
Muebles y enseres	62	37	25	27
Equipos de oficina	112	40	72	40
Vehículos	520	314	206	217
Subtotal	5.489	(3.073)	2.416	2.196
Total	6.229	(3.073)	3.156	2.726

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2003 es como sigue:

	Costo	Depreciación Acumulada	Saldo (US$)
Saldo inicial	5.302	(2.577)	2.725
Adiciones	1.135	-	1.135
Bajas	(208)	28	(180)
Gasto depreciación	-	(524)	(524)
Saldo final	6.229	(3.073)	3.156

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

En esta cuenta se han registrado obligaciones con las siguientes instituciones financieras:

Institución	Corto Plazo	Largo Plazo	Total 2003	2002
Banco Internacional	282	103	384	286
Produbanco	2	2	4	0
Total	284	105	389	286

Las obligaciones del Banco Internacional devengan una tasa de interés del 13.5% anual y sus vencimientos son en el 2004 y la mayor parte en el 2005. Mientras que la obligación con Produbanco vence en el 2005 y su tasa de interés es del 16% anual.

9. PROVEEDORES

Este rubro está compuesto por:	2003	2002
Proveedores locales	746	752
Proveedores del exterior	521	314
Total	1.267	1.066

10. ANTICIPOS DE CLIENTES

En esta cuenta se ha incluido los anticipos recibidos de clientes para la compra de artículos producidos por la compañía los mismos que se descotaran cuando se efectúe la entrega definitiva de los productos.

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

En este rubro se han agrupado las siguientes cuentas:

	2003	2002
Obligaciones patronales	10	
Provisiones beneficios sociales	51	25
Retenciones sociales	7	8
Impuestos y retenciones	72	30
Total	140	63

12. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Corresponde a cuentas por pagar básicamente al accionistas principal de la compañía, el saldo total al 31 de diciembre del 2003 fue de US$ 273 mil (US$ 141 mil en el 2002)

13. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 no se ha constituido la provisión para jubilación patronal de los empleados y obreros de la compañía.

14. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **FAIRIS C.A.**., al 31 de diciembre del 2003 y 2002 fue de US$ 20 mil divididos en veinte mil de acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

15. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías; de la utilidad anual se transferirá al 10% como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad , o utilizada para absorber pérdidas.

16. RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta tiene su origen de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 sobre la "conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", se incluyen en este rubro los saldos transferidos de la cuenta Reexpresión Monetaria y a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio resultantes al 31 de diciembre del 2000.

Por efectos de la aplicación de la NEC 17, la Compañía obtuvo una Reserva de Capital de US$ 1.156 miles; esta cuenta puede ser compensada con las pérdidas de ejercicios futuros.

17. CONTINGENCIA

Garantías otorgadas:

Los prestamos obtenidos del Banco Internacional se encuentran garantizados con firmas del representante legal de la Compañia e hipoteca abierta, y del Banco Produbanco se encuentra garantizado solo con firmas del representante legal de la Compañía.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y a la fecha de emisión del Dictamen de Auditoría 25 de febrero del 2004; no se conocen de hechos en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros o que ameriten una exposición en adición a lo mencionado en la Nota No. 1.

REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

M-F

INFORME DE CONTROL DE CALIDAD DEL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

No.:SC. ICA. UCIV. 05.034
FECHA: 03-02-2005

COMPAÑÍA: FAIRIS C.A.

EXPED. No.: 14539
RUC: ***1890062071001***
ACTIVIDAD ACTUAL: ***SI CUMPLE CON SU OBJETO SOCIAL***
REPRESENTANTE LEGAL: JARAMILLO DAVALOS JORGE
DOMICILIO: ***AMBATO***
DIRECCION: PASAJE VERDE LOMA
TELEFONO: 2850741
SOLICITADO POR: ***INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE AMBATO***
NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL AUDITOR EXTERNO: CPA Dr. Paúl Alvarez
DIRECCION: Latacunga Calle Av. Unidad Nacional No.60-20
TELEFONO: 032800889
ASUNTO: CONTROL

PRONUNCIAMIENTO:

El informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q. ICI.008 publicada en el suplemento de Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002 y resolución 04.Q.IJ.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 de marzo de 2004.

El Auditor emite un dictamen favorable sin salvedades el mismo que guarda correspondencia con el contenido del informe, en el cual el auditor indica: "En mi opinión, los Estados Financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ***FAIRIS C.A.*** *al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador".*

PREPARADO POR:.....FECHA: 03-02-2005
ING. EDISSON MORALES TOBAR
ESPECIALISTA DE CONTROL

REVISADO POR:.....FECHA: 03-02-2005
DR. PAUL OCAÑA SORIA
INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE AMBATO

SECCION I
CONTENIDO DEL INFORME

1. DICTAMEN

1.1	DIRIGIDO A: **LOS MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ACCIONISTAS DE FAIRIS C.A.**	
1.2	FECHA DEL DICTAMEN: **FEBRERO 20 DEL 2004**	
1.3	PERIODO O PERIODOS AUDITADOS: AL 31 -12-2003	
1.4	DECLARACION DE QUE EL INFORME CORRESPONDE A AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES	SI (X) NO ( )
1.5	IDENTIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:	
	- ESTADO DE SITUACION	SI (X) NO ( )
	- ESTADO DE RESULTADOS	SI (X) NO ( )
	- ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA O FLUJO DE EFECTIVO	SI (X) NO ( )
	- ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO	SI (X) NO ( )
1.6	DECLARACION DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS SON DE RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION	SI (X) NO ( )
1.7	DECLARACION DE QUE EL EXAMEN HA SIDO REALIZADO DE ACUERDO CON LAS NORMAS DE AUDITORIA GENERALMENTE ACEPTADAS	SI (X) NO ( )
1.8	DECLARACION DE QUE LA AUDITORIA HA SIDO PLANIFICADA Y REALIZADA PARA OBTENER UN RAZONABLE GRADO DE SEGURIDAD DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTAN EXENTOS DE EXPOSICIONES ERRONEAS DE CARÁCTER SIGNIFICATIVO	SI (X) NO ( )
1.9	DECLARACION DE QUE LA AUDITORIA INCLUYE:	
	- EXAMEN A BASE DE PRUEBAS DE EVIDENCIA	SI (X) NO ( )
	- EVALUACION DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS Y DE ESTIMACIONES IMPORTANTES REALIZADAS POR LA ADMINISTRACION	SI (X) NO ( )
	- EVALUACION DE LA PRESENTACION GENERAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	SI (X) NO ( )
1.10	OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS TIPO DE OPINION: ***LIMPIA***	SI (X) NO ( )
1.11	FIRMA DE RESPONSABILIDAD	SI (X) NO ( )
1.12	Nº DE REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES EXTERNOS	SI (X) NO ( )
1.13	Nº DE LICENCIA PROFESIONAL No.	SI (X) NO ( )

2 SE INCLUYEN EN EL INFORME LOS SIGUIENTES ESTADOS FINANCIEROS:

2.10	ESTADO DE SITUACION	SI (X) NO ( )
2.11	ESTADO DE RESULTADOS	SI (X) NO ( )
2.12	ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO	SI (X) NO ( )
2.13	ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICION FINANCIERA O FLUJO DEL EECTIVO	SI (X) NO ( )

3 EXISTEN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SI (X) NO ( )

LAS NOTAS DIVULGAN LO MENCIONADO EN EL ART. 20, TITULO III, NUMERAL 1, DE LA RESOLUCION NUMERO **02.Q.ICI.008 DE 23 DE ABRIL DEL 2002, RESPECTO A:**

- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES	SI (X) NO ( )
- PRESTAMOS OTORGADOS A ACCIONISTAS, SOCIOS, DIRECTORES, PERSONAL Y COMPAÑIAS RELACIONADAS	SI ( ) NO (X)
- INVERSIONES EN COMPAÑIAS RELACIONADAS O EN EMPRESAS CON SOCIOS O ACCIONISTAS MAYORITARIOS COMUNES:	N/P SI ( ) NO ( )
INDICANDO:	
PORCENTAJE	SI ( ) NO ( )
VALOR DE LIBROS	SI ( ) NO ( )
VALOR NOMINAL	SI ( ) NO ( )
VALOR PATRIMONIAL	SI ( ) NO ( )
DIVIDENDOS RECIBIDOS EN EL EJERCICIO	SI ( ) NO ( )
- CUENTAS DE RESULTADOS ORIGINADAS EN TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS, SOCIOS, DIRECTORES, PERSONAL, COMPAÑIAS RELACIONADAS Y EMPRESAS CON SOCIOS O ACCIONISTAS COMUNES, INDICANDO SI SE EFECTUARON EN TERMINOS EQUIPARABLES A OTROS DE IGUAL ESPECIE, REALIZADAS CON TERCEROS:	SI ( ) NO (X)
- ACTIVOS FIJOS:	SI (X) NO ( )
MOVIMIENTO DE LOS RUBROS DEL ACTIVO FIJO	SI (X) NO ( )
PORCENTAJES DE DEPRECIACION	SI (X) NO ( )
- COMPOSICION DEL PASIVO A LARGO PLAZO	SI (X) NO ( )
DETALLE DE LOS DIFERENTES TIPOS DE OPERACIÓN	SI (X) NO ( )
TASAS EFECTIVAS DE INTERES	SI (X) NO ( )
MONTOS ANUALES DE PRINCIPAL PAGADEROS EN LOS PROXIMOS CINCO AÑOS	SI (X) NO ( )
SALDO A PAGARSE POSTERIORMENTE	SI (X) NO ( )
- MOVIMENTO DE PROVISIONES PARA INCOBRABLES, AJUSTE DEL VALOR DE INVERSIONES, IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y OTROS SIGNIFICATIVOS	SI (X) NO ( )
- DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES SE ENCUENTREN REGISTRADOS	SI (X) NO ( )

- EN CASO DE SUCURSALES EXTRANJERAS, SE REVELAN LAS TRANSACCIONES ACTIVAS, PASIVAS Y DE RESULTADOS CON LA RESPECTIVA MATRIZ. SI ( ) NO (X)

- COMENTARIOS SOBRE ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS ENTRE LA FECHA DE CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA FECHA DEL DICTAMEN, SIEMPRE QUE ESTOS SEAN SIGNIFICATIVOS. SI (X) NO ( )

4 SE HA EFECTUADO LA REEXPRESION INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. SI (X) NO ( )

ANALISIS Y COMENTARIOS SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME

El Informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q. ICI.008 publicada en el suplemento de Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002 y resolución 04.Q.IJ.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 de marzo del 2004.

Las notas explicativas de los estados financieros auditados divulgan lo mencionado en el Art. 20 titulo III numeral 1, de la Resolución No. 02.Q.ICI.008 de 23 de abril de 2002, excepto por el análisis del contrato y la planificación del trabajo.

Se verificó que existe coincidencia entre las cifras de los balances auditados y la declaración presentada por la compañía.

SECCION VII
ANALISIS DE LA OPINION

1. *DICTAMEN LIMPIO (Análisis y comentarios sobre la racionabilidad de la opinión)*

La opinión emitida por el Auditor Externo, el Dr. CPA Paúl Álvarez Molina es la siguiente: "En mi opinión, los Estados Financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ***FAIRIS C.A.*** *al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador".*

2. *OPINION FAVORABLE CON SALVEDADES (Análisis y comentarios de la Razonabilidad de la opinión)*

CONCLUSIONES

Del estudio y análisis efectuado al informe de auditoria externa sobre los estados financieros de la compañía cortados al 31 de diciembre de 2003, se colige lo siguiente:

El Informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q. ICI.008 publicada en el suplemento de Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002 y resolución 04.Q.I.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 de marzo del 2004.

Las notas explicativas de los estados financieros auditados divulgan lo mencionado en el Art. 20 titulo III numeral 1, de la Resolución No. 02.Q.ICI.008 de 23 de abril de 2002, excepto por el no análisis del contrato y de la planificación del trabajo.

Se verificó que existe coincidencia entre las cifras de los balances auditados y la declaración presentada por la compañía.