

CONSULTORES ADMINISTRATIVOS (CONSULTAD) C. LTDA.

Audítores Externos y Consultores

Guayaquil, mayo 27 del 2010

Señor
INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL
Ciudad.

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente encontrará usted un ejemplar del informe de auditoría externa de los estados financieros CONSOLIDADOS de nuestro cliente FIDASA S.A., correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2009 una vez que este fue conocido y aprobado por la junta general de accionistas y la declaración anual presentada a la Superintendencia de Compañías dentro del plazo de prórroga gestionado.

Atentamente,



ING. SERGIO VICENTE PLAZA, CPA Y MBA
GERENTE GENERAL
REG SC-RNAE-024-SUPERCIAS

EXP 42866



**CONSULTORES ADMINISTRATIVOS
(CONSULTAD) C. LTDA.**
Auditores Externos y Consultores

FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA
INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2009



Consultores Administrativos (Consultad) C. Ltda.

P. Carbo 1014 y Buena
Piso 2, oficina 3
Tel. 2321788-2517585 Fax 2517585
E mail consultad@hotmail.com
Apartado 09-01-9700

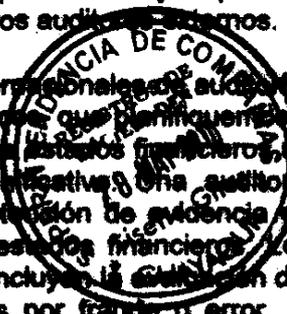
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de

FIDASA S. A. :

Hemos auditado el balance general consolidado adjunto de FIDASA S.A. y la subsidiaria (sociedades anónimas ecuatorianas) al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados consolidados de ganancias y pérdidas, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de tales estados financieros consolidados es responsabilidad de la gerencia de las compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean estas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables y razonables de acuerdo con las circunstancias. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros, con base en la auditoría que practicamos. No examinamos los estados financieros de la empresa subsidiaria, cuyos estados reflejan activos totales e ingresos que representan el 99.53 % y el 100 % respectivamente de los totales consolidados. Esos estados fueron examinados por otros auditores independientes cuyo informe sobre los mismos nos fue facilitado, y la opinión que aquí expresamos, en cuanto se refiere a los importes que se incluyen para la empresa subsidiaria, se basa únicamente en el informe de los otros auditores.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas establecen que cumplamos con requerimientos éticos que nos obligan a realizar la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de las empresas, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de las empresas. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables. Consideramos que la evidencia



de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para expresar nuestra opinión de auditoría.

Como se indica en la nota 2, las compañías preparan sus estados financieros y registran la contabilidad de conformidad a normas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador; normas contables emitidas por las Superintendencias de Compañías y de Bancos y Seguros, el Gobierno Nacional y normas internacionales de información financiera, en tanto estas no se opongan o no existan disposiciones específicas de las Superintendencias de Compañías y de Bancos y Seguros.

En nuestra opinión, basada en nuestro examen y en el informe de los otros auditores externos según se mencionó en el primer párrafo, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FIDASA S.A. y la subsidiaria al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 2.

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros consolidados tomados en conjunto. La información de consolidación se presenta para propósitos de análisis adicional de los estados financieros consolidados en lugar de utilizarse para presentar la situación financiera, los resultados de operación, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo de cada una de las compañías en forma individual. Esta información ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, y en nuestra opinión, se presenta razonablemente en todos los aspectos importantes en relación con los estados financieros consolidados tomados en conjunto.



C.P.A. Sergio Vicente Plaza V., Ing.Com.
SOCIO DE CONSULTORES ADMINISTRATIVOS
(CONSULTAD)
Reg. SC-RNAE-024 Superintendencia de Compañías

Abril, 22 del 2010
Guayaquil, Ecuador



FIDASA S.A Y SUBSIDIARIA
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

Caja y bancos	nota 4	294.524
Inversiones temporales	nota 5	1.536.400
Cartera de créditos	nota 6 y 10	91.515
Cuentas por cobrar	nota 7 y 10	1.316
Otros activos corrientes	nota 8	<u>165</u>
Total de activo corriente		1.923.920
CARTERA DE CREDITOS A LARGO PLAZO	nota 9 y 10	27.650
PROPIEDADES Y EQUIPOS	nota 11	31.623
OTROS ACTIVOS	nota 10 y 12	124.598
Total de activos		<u><u>2.107.791</u></u>
CUENTAS DE ORDEN	nota 29	<u><u>1.889.504</u></u>

Vea notas a los estados financieros



FIDASA S.A Y SUBSIDIARIA
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**PASIVOS Y PATRIMONIO NETO
DE LOS ACCIONISTAS**

PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones con el público	nota 13	107.036
Cuentas por pagar	nota 14	<u>123.630</u>
Total pasivo corriente		<u>230.666</u>
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	nota 15	13.457
FONDO DE JUBILACION PATRONAL	nota 16	<u>91.978</u>
Total de pasivos		<u>336.101</u>
INTERÉS MINORITARIO	nota 17	<u>95.579</u>
PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital suscrito y pagado	nota 18	4.000
Reserva legal	nota 19	41.319
Reservas para futuras capitalizaciones	nota 20	819.281
Reserva de capital	nota 21	746.229
Utilidades acumuladas	nota 22	65.282
Total de patrimonio neto de los accionistas		<u>1.676.111</u>
Total de pasivo y patrimonio neto de accionistas		<u>2.107.791</u>
CUENTAS DE ORDEN	nota 29	<u>1.889.504</u>

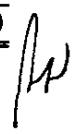
Vea notas a los estados financieros

FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA

**ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

INGRESOS FINANCIEROS	nota 1	
Intereses ganados	nota 23	47.310
Utilidades financieras	nota 24	492.583
Total de ingresos financieros		<u>539.893</u>
EGRESOS FINANCIEROS		
Intereses pagados causados	nota 23	(2.934)
Comisiones pagadas	nota 23	(2.219)
Total de egresos financieros		<u>(5.153)</u>
MARGEN BRUTO FINANCIERO		<u>534.740</u>
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de operación	nota 25	(433.449)
Total de ingresos (gastos) operacionales		<u>(433.449)</u>
Margen operacional antes de provisiones, depreciaciones y amortizaciones		101.291
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones		(32.544)
Margen operacional neto		<u>68.747</u>
INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES		
Otros ingresos	nota 26	27.873
Total de ingresos (egresos) no operacionales		<u>27.873</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES		<u>96.620</u>
Participación a los trabajadores	nota 27	(15.201)
Impuesto a la renta	nota 28	(21.534)
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		<u>59.885</u>
menos: INTERES MINORITARIO	nota 17	(3.726)
UTILIDAD (PERDIDA) CONSOLIDADA	nota 23	<u>56.159</u>

Vea notas a los estados financieros



FIDASA S.A Y SUBSIDIARIA

**ESTADO CONSOLIDADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital suscrito	Reserva legal	Reserva Fut. Capital.	Reserva de capital	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero del 2009	4.000	35.659	211.962	755.352	56.602	1.063.575
Utilidad del ejercicio	0	0	0	0	56.159	56.159
Aportes de accionistas	0	0	559.128	0	0	559.128
Absorción de pérdidas	0	0	0	(9.123)	9.123	0
Transferencias	0	5.660	48.191	0	(56.602)	(2.751)
Saldo al 31 de diciembre 2009	4.000	41.319	819.281	746.229	65.282	1.676.111

Vea notas a los estados financieros

FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA

**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIONES	
Utilidad (Pérdida) neta	56.159
Ajuste para conciliar la utilidad neta a efectivo neto proveniente de operaciones:	
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones	32.544
Participación a empleados e impuesto a la renta, neto	17.116
Provisión para bonificación por desahucio	11.862
Reversión de provisiones y otros	(16.869)
Interés minoritario en la utilidad neta, neto de dividendos pagados	3.726
Disminución (aumento) de inversiones financieras	(3.552)
Disminución (aumento) de cartera de créditos	(65.205)
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar	1.103
Disminución (aumento) en otros activos corrientes	8.266
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(46.129)
Aumento (disminución) de obligaciones con el publico	37.508
Aumento (disminución) en cuentas por pagar accionistas	13.458
Efectivo neto proveniente (usado en) de actividades de operación	<u>49.987</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Desembolso de efectivo por compra de activos fijos	(709)
Efectivo neto proveniente (usado en) de actividades de inversión	<u>(709)</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	49.278
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	245.246
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>294.524</u>
	nota 4

Vea notas a los estados financieros

FIDASA S. A. Y SUBSIDIARIA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009****1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA**

FIDASA S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 14 de octubre de 1985. El objeto social de la compañía es amplio y faculta a la empresa a realizar actividades de compra, venta, administración, permuta de bienes inmuebles así como la compra y venta de títulos valores y títulos fiduciaros. Actualmente, sólo es tenedora de 709,486 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 1 c/u (valor en libros US\$ 1,009,043) que representan el 94.6% del capital suscrito y pagado (US\$ 750,000) de Financiera de la República S.A. Firesa.

Financiera de la República S.A. Firesa es una Sociedad Financiera controlada por la Superintendencia de Bancos y Seguros, constituida en la ciudad de Guayaquil el 7 de noviembre de 1980 y fue autorizada para operar mediante Acuerdo No 44 del Ministerio de Finanzas publicado en el R.O. No 378 del 12 de febrero de 1981. El objeto social de la compañía es realizar operaciones permitidas a las sociedades financieras privadas. Las actividades y operaciones que realiza la Financiera están regidas por la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero y su reglamento. Sus actividades principales incluyen la compra y exportación de barras bullions.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Las compañías mantienen a partir de abril 1 del 2000 sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) y las políticas de contabilidad que siguen la matriz y la subsidiaria están de acuerdo con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, en los aspectos que no se contrapongan o no existan disposiciones específicas en las normas contables emitidas por la Superintendencia de Compañías -para el caso de la matriz- y de la Superintendencia de Bancos y Seguros -para la subsidiaria-.

Las compañías reconocieron los efectos de la inflación y devaluación acumulada en el balance general al 31 de marzo del 2000, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes al cierre de dicho periodo.

Las notas que siguen, resumen estas normas y principios y su aplicación a los estados financieros consolidados en páginas anteriores. La casi totalidad se refieren a la subsidiaria que es controlada por la Superintendencia de Bancos y Seguros ya que la matriz la única actividad que desarrolla es la de ser tenedora del paquete mayoritario de acciones de la sociedad financiera subsidiaria.

Inversiones financieras.- Constituyen principalmente barras bullions y documentos, registrados al costo de adquisición. Las barras bullions están contabilizadas a costo histórico y los documentos están valuados conforme disposiciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros.

La cartera de créditos está registrada al valor nominal, incluye el principal pendiente de cobro y está clasificada de acuerdo a la actividad para la cual se destinaron los recursos, por su situación o período de morosidad de los dividendos, conforme disposiciones del catálogo único de cuentas de la Superintendencia de Bancos y Seguros. Las operaciones con más de tres años en mora, o en un plazo menor cuando lo autorice la Superintendencia de Bancos y Seguros, son castigadas contra provisiones y controladas en cuentas de orden.

Provisiones para activos de riesgo.- Son constituidas con cargo a resultados y disminuidas por los castigos de préstamos, cuentas por cobrar y otros activos de difícil recuperación. Las recuperaciones de créditos o cuentas castigadas se acreditan totalmente a resultados. Las provisiones son instrumentadas de acuerdo a lo establecido en el Título IX, Capítulo II de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros y la Junta Bancaria.

Las reservas para posibles pérdidas se incrementan mediante provisiones con cargo a resultados. Se disminuyen por las recuperaciones y los castigos de préstamos considerados irrecuperables. Las recuperaciones de préstamos castigados se acreditan a resultados.

Los intereses ganados y no cobrados, luego de 15 o 30 días de ser exigibles, dependiendo del tipo de crédito, son reversados de las correspondientes cuentas de ingresos y controlados mediante cuentas de orden; se contabilizan en resultados cuando se cobran.

Los intereses de mora sobre préstamos vencidos y los generados por la "cartera que no devenga intereses", son registrados en resultados en el ejercicio en que se cobran.

Las cuotas de capital en mora son transferidas a "vencidos", luego de 15 o 30 días, desde su vencimiento, dependiendo del caso, y el saldo por vencer de los créditos con cuotas en mora, a "cartera que no devenga intereses"

Cuentas por cobrar y otros activos son calificados de acuerdo con el tiempo de permanencia o registro.

Propiedades y equipo.- El activo fijo contabilizado al 30 de abril del 2000 está valorizado de acuerdo al procedimiento establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 y las compras de bienes muebles posteriores a esa fecha, al costo de adquisición, menos las depreciaciones acumuladas. El valor neto del activo fijo revalorizado no excede, en su conjunto, el valor recuperable.

El valor revalorizado de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a las operaciones del año. Las mejoras y reparaciones de importancia que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva de los activos, se capitalizan.

Los años de vida útil estimada de los activos son los siguientes:

	<u>Años</u>
Edificios	20
Muebles, enseres y equipo de oficina	10
Unidades de transporte	5
Equipos de computación	3

Las regulaciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros permiten mantener un valor máximo en esta cuenta, de hasta el equivalente al 100% del patrimonio técnico de la financiera. La institución debe efectuar cada 5 años una valoración de sus bienes inmuebles, cuando el valor del avalúo es superior al valor en libros; la diferencia se registra en el patrimonio, si es inferior se afecta a resultados.

Los bienes inmuebles –en el caso de la subsidiaria- esta ajustado a precio de mercado según avaluó pericial de diciembre del 2006.

Los Intereses pagados están registrados de acuerdo con el método del devengado.

3. SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros hasta el 31 de diciembre de 1999 fueron ajustados de acuerdo al sistema de corrección monetaria creado por el art. 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno. El objetivo del sistema era reexpresar aquellos rubros del balance cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente del valor de mercado como resultado de la inflación, la devaluación o de pactos que afecten el respectivo activo o pasivo

El Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador y la Federación Nacional de Contadores del Ecuador expedieron la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 16 denominada SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA INTEGRAL, de aplicación a partir del año 2000, pero que por efectos de ser el primer período de aplicación se implementó un procedimiento especial definido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17 (NEC 17), expedida por el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador y la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobada por el Servicio de Rentas Internas y las Superintendencias de Compañías y de Bancos en marzo 31 del 2000.

El sistema de corrección monetaria integral definido en la NEC 16 determina que deberán efectuarse ajustes por inflación de los activos y pasivos no monetarios, el patrimonio y las cuentas de resultados. La corrección monetaria origina una Ganancia o Pérdida por Posición Monetaria Neta que puede considerarse como la diferencia resultante de la reexpresión de los rubros mencionados anteriormente.

En los ejercicios 2001 al 2009 por disposición de las autoridades gubernamentales no se aplica el sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros.

Cuenta Reserva de capital.- La cuenta Reserva de Capital se origina por los ajustes provenientes de la corrección monetaria que se realizaron hasta el ejercicio 2000 y los dividendos en acciones recibidos.

El saldo de la cuenta Reserva de capital no puede distribuirse como utilidad a los socios o accionistas, pudiendo, sin embargo ser objeto de capitalización o devolución en caso de liquidación de la empresa –excepto para el caso de la subsidiaria-, las que no estarán gravadas con el impuesto a la renta. También puede ser utilizado para absorber pérdidas acumuladas.

4. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2009, la caja y bancos consistía en:

Caja	400
Depositos para encaje (1)	199.046
Bancos y otras instituciones financieras	94.173
Efectos de cobro inmediato	905
	<u>294.524</u>

- (1) Corresponde a valores depositados en el Banco Central del Ecuador. La financiera está obligada a mantener un encaje bancario único del 4% sobre el saldo de sus captaciones.

5. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2009, las inversiones temporales consistían en:

Barra Bullions (1)	1.234.450
Mantenidas hasta el vencimiento del sector privado (2)	300.000
Mantenidas hasta el vencimiento del sector publico	2.000
Disponibles para la venta del sector publico	<u>3.000</u>
	1.539.450
menos: Provisiones (3)	<u>(3.050)</u>
	<u>1.536.400</u>

(1) Corresponde a 675,287 gramos de barras bullions

(2) Corresponden a certificados de depósitos con vencimientos el 16 de enero del 2010 e interés anual entre el 4.25-4.75%.

(3) Ver nota 10

6. CARTERA DE CREDITOS

Al 31 de diciembre del 2009, la cartera de créditos consistía en:

Crédito por vencer	
Comerciales	7.609
De consumo	<u>78.330</u>
	85.939
Crédito vencido	<u>10.030</u>
	95.969
Provision para créditos incobrables (1)	<u>(4.454)</u>
	<u>91.515</u>

1) Ver Nota 10

7. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009, las cuentas por cobrar consistían en:

Intereses por cobrar de inversiones	625
Intereses por cobrar de cartera de creditos	691

1.316

M

8. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2009, los otros activos corrientes consistían en:

Gastos pagados por anticipado	165
	<u>165</u>

9. CARTERA DE CREDITOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2009, la cartera de créditos a largo plazo consistía en:

Crédito de consumo	27.650
Cuentas por cobrar varias	<u>7</u>
	27.657
Provisión para cuentas por cobrar (1)	<u>(7)</u>
	<u>27.650</u>

(1) Ver nota 10

10. PROVISION PARA CARTERA DE CREDITOS, CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS.

Al 31 de diciembre del 2009, la subsidiaria mantiene provisiones para cubrir el riesgo de pérdidas en los activos, por un total de US\$ 34,777. Durante el ejercicio económico 2009 el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	Inversio- nes	Cartera de créditos	Cuentas por cobrar	Otros activos	Total
Saldo a enero 1 del 2009	24.277	1.541	80	26.949	52.847
					0
Provisiones constituidas durante el año	5.981	8.145	12.673	228	27.027
Reversiones	(17.873)	(5.233)	(12.746)	0	(35.852)
Ajustes	(9.336)	1	0	90	(9.245)
Saldo al 31 diciembre del 2009	<u>3.049</u>	<u>4.454</u>	<u>7</u>	<u>27.267</u>	<u>34.777</u>

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	Saldos al 1ro. Enero de 2009	Adiciones y transferencias	Desvalorización regularización y venta	Saldos al 31 de diciembre de 2009
Costo revalorizado				
Terrenos y mejoras	1.911	0	0	1.911
Edificios y otros locales	434.403	0	0	434.403
Mobiliario, maquinarias y equipo	163.571	709	(2.623)	161.657
Vehículos y otros	52.276	0	0	52.276
	652.161	709	(2.623)	650.247
Depreciación acumulada	(610.178)	(11.069)	2.623	(618.624)
Valoren libros	41.983	(10.360)	0	31.623

12. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2009, los otros activos consistían en:

Gastos diferidos, netos (1)	1.625
Acciones y participaciones (2)	24.207
Otras cuentas del activo (3)	113.411
Pagos anticipados	9.004
Derechos fiduciarios	3.618
	<u>151.865</u>
Provisión para otros activos (4)	<u>(27.267)</u>
	<u>124.598</u>

(1) Corresponden principalmente a valores pagados por adquisición de programas de computación.

(2) Incluye principalmente una participación en el Bankers Club por US\$ 20,000.

(3) Incluye principalmente certificados de aportación a CORPEI sobre las exportaciones conforme al literal e) del Art. 22 de la Ley de Comercio Exterior e Inversiones

(4) Ver nota 10.

13. OBLIGACIONES CON EL PUBLICO

Al 31 de diciembre del 2009, las obligaciones con el público consistían en:

Depósitos a plazo	107.036
	<u>107.036</u>

Al 31 de diciembre del 2009 los certificados de depósitos a plazo causaron un interés del 4.5% anual. Los recursos captados provienen de partes relacionadas.

14. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 las cuentas por pagar consistían en:

Obligaciones patronales (1)	73.747
Intereses por pagar	576
Retenciones	4.088
Contribuciones, impuestos y multas (2)	21.624
Varias (3)	23.587
	<u>123.630</u>

(1) Incluye principalmente bonificación por desahucio US\$ 35,657 y participación a empleados por US\$ 15,201.

(2) Incluye principalmente provisión del impuesto a la renta por US\$ 21,534.

(3) Incluye principalmente US\$ 15,142.40 de contratos de consultoría de riesgos y sistemas.

15. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

El pasivo con el accionista mayoritario no ocasiona el pago de intereses ni tiene fecha de vencimiento.

16. FONDO DE JUBILACION PATRONAL

Es un pasivo acumulado que se calcula a base de un estudio actuarial de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias.

17. INTERES MINORITARIO

Es la parte del resultado neto de las operaciones y los activos netos de la subsidiaria atribuible a los intereses que la matriz no posee (5.4%).

18. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Representan 100,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.04 cada una.

19. RESERVA LEGAL

De acuerdo con las leyes vigentes las sociedades anónimas deben destinar por lo menos el 10% de sus utilidades líquidas anuales a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas. En el caso de la subsidiaria, el exceso de la reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para compensar pérdidas.

20. RESERVAS PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Representa el monto destinado por los accionistas como reservas para ser utilizado en futuros incrementos del capital.

21. RESERVA DE CAPITAL

Se origina por la transferencia de los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria así como dividendos en acciones recibidos.

22. RESULTADOS DEL EJERCICIO

En el ejercicio 2009 la matriz no ha tenido movimiento operativo que genere ingresos. Ha incurrido en gastos generales y administrativos, los que han sido compensados con la cuenta reserva de capital.

23. INTERESES GANADOS, PAGADOS-CAUSADOS Y COMISIONES

El origen y sus acumulaciones durante el año 2009 fueron causados como sigue:

Inversiones	33.045
Créditos	14.228
Otros	37
Total	<u>47.310</u>
Intereses pagados-causados	
Obligaciones con el público	<u>2.934</u>
Comisiones causadas	<u>2.219</u>

24. UTILIDADES FINANCIERAS

Corresponde a las utilidades generadas en la exportación de barras bullions, principal actividad de la subsidiaria

25. GASTOS DE OPERACION

El origen y sus acumulaciones durante el año 2009 fueron causados como sigue.

Gastos de personal	247.145
Honorarios	21.182
Servicios varios (1)	69.199
Impuestos, contribuciones y multas	27.221
Otros (2)	59.846
	<u>424.593</u>

(1) Incluye principalmente US\$ 34,535 por servicios especializados; servicios básicos por US\$ 12,154 y seguros por US\$ 4,383.

(2) Incluye principalmente US\$ 51,727 por mantenimiento y reparaciones y suministros diversos por US\$ 4,662.

26. OTROS INGRESOS, NETO

El origen y sus acumulaciones durante el año 2009 fueron como sigue.

Arrendamiento de oficina	9.000
Reversion de provisiones de cartera e inversiones	16.869
Intereses y comisiones devengados de años anteriores	600
Otros	1.404
	<u>27.873</u>

27. PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la subsidiaria debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

28. IMPUESTOS

En el ejercicio fiscal 2009 rige la tasa impositiva del 25% de impuesto a la renta para las sociedades, excepto cuando las utilidades son reinvertidas, en cuyo caso la tarifa es del 15%, siendo requisito indispensable formalizarlo con la inscripción dentro del año siguiente de la escritura de aumento del capital en el Registro Mercantil. Rige también el sistema de las retenciones en la fuente sobre los pagos que constituyan ingresos para los beneficiarios y el esquema del pago de anticipo de impuesto a la renta.

De conformidad con la ley de régimen tributario interno y su reglamento general, en el ejercicio fiscal 2009 rigen las tarifas 12 % y 0% del impuesto al valor agregado para la venta de bienes y servicios.

La base de cálculo del impuesto a la renta de la subsidiaria se determinó como sigue:

Utilidad contable antes de impuesto a la renta	105.743
Gastos no deducibles, neto	(4.406)
Base imponible para participación a empleados	<u>101.337</u>
Participación a empleados (15%)	<u>(15.201)</u>
Base imponible para impuesto a la renta	86.136
Impuesto a la renta (25%)	<u>(21.534)</u>
Utilidad neta del ejercicio	<u>69.008</u>

29. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre del 2009 consistían en:

Activos castigados	13.058
Créditos en demanda judicial	8.099
Intereses, comisiones e ingresos en suspenso	25.395
Valores y bienes recibidos en garantía	20.580
Origen del capital	750.000
Otras (1)	<u>1.072.362</u>
Total cuentas de orden	<u>1.889.504</u>

(1) Incluye US\$ 1.057,331 de la cobertura de los seguros contratados.

30. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS MAYORITARIOS COMUNES

Al 31 de diciembre del 2009, los principales saldos con partes relacionadas corresponde a las obligaciones con el público detalladas en la Nota 13. Adicionalmente las principales transacciones con partes relacionadas corresponden a la compra y venta de Barras Bullions, principal actividad de la Financiera

Las transacciones con las compañías relacionadas y con accionistas comunes se realizan en condiciones iguales a las que pudieren efectuarse con terceros.

31. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de preparación de nuestro informe, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros consolidados o que requieran ser revelados.

32. CUMPLIMIENTO DE RECOMENDACIONES DE LOS AUDITORES

Las empresas han dado estricto cumplimiento a las recomendaciones de los auditores externos formuladas en informes anteriores.

FIDASA S.A Y SUBSIDIARIA
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS		Matriz	Firesa S.A.	Total matriz y subsidiaria	Ajustes y eliminaciones		Saldo consolidado
					Debe	Haber	
ACTIVOS							
ACTIVO CORRIENTE							
Caja y bancos	nota 4	102	294.422 ✓	294.524	0	0	294.524
Inversiones temporales	nota 5	0	1.536.400 ✓	1.536.400	0	0	1.536.400
Cartera de créditos	nota 6 y 10	0	91.515 ✓	91.515	0	0	91.515
Cuentas por cobrar	nota 7	0	1.316 ✓	1.316	0	0	1.316
Otros activos corrientes	nota 8	165	0	165	0	0	165
Total de activo corriente		267	1.923.653	1.923.920	0	0	1.923.920
CARTERA DE CREDITOS A LARGO PLAZO	nota 9 y 10	0	27.650 ✓	27.650	0	0	27.650
INVERSIONES EN SUBSIDIARIA	nota 1	1.009.043	0	1.009.043	0	1.009.043	0
PROPIEDADES Y EQUIPOS	nota 11	4.591	27.032 ✓	31.623	0	0	31.623
OTROS ACTIVOS	nota 10 y 12	4.988	119.610 ✓	124.598	0	0	124.598
Total de activos		1,018,889	2,097,945	3,116,834	0	1,009,043	2,107,791
CUENTAS DE ORDEN	nota 29	0	1,889,504	1,889,504	0	0	1,889,504

Vea notas a los estados financieros

FIDASA S.A Y SUBSIDIARIA

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		Matriz	Firesea S.A.	Total matriz y subsidiaria	Ajustes y eliminaciones		Saldo consolidado
					Debe	Haber	
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS							
PASIVO CORRIENTE							
Obligaciones con el publico	nota 13	0	107.036	107.036	0	0	107.036
Cuentas por pagar	nota 14	77	123.553	123.630	0	0	123.630
Total pasivo corriente		77	230.589	230.666	0	0	230.666
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	nota 15	13.457	0	13.457	0	0	13.457
FONDO DE JUBILACION PATRONAL	nota 16	0	91.978	91.978	0	0	91.978
Total de pasivos		13.534	322.567	336.101	0	0	336.101
INTERÉS MINORITARIO	nota 17	0	0	0	0	95.579	95.579
PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS							
Capital suscrito y pagado,	nota 18	4.000	750.000	754.000	750.000	0	4.000
Reserva legal	nota 19	0	43.355	43.355	2.036	0	41.319
Reservas para futuras capitalizaciones	nota 20	559.128	275.003	834.131	14.850	0	819.281
Reserva de capital	nota 21	442.227	638.012	1.080.239	334.010	0	746.229
Utilidades acumuladas	nota 22	0	69.008	69.008	3.726	0	65.282
Total de patrimonio neto de los accionistas		1.005.355	1.775.378	2.780.733	1.104.622	0	1.676.111
Total de pasivo y patrimonio neto de accionistas		1.018.889	2.097.945	3.116.834	1.104.622	95.579	2.107.791
CUENTAS DE ORDEN	nota 29	0	1.889.504	1.889.504	0	0	1.889.504

Vea notas a los estados financieros

FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA

**ESTADOS DE GANANCIAS Y PERDIDAS CONSOLIDADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

		Matriz	Firesa S.A.	Total matriz y subsidiaria	Ajustes y eliminaciones		Saldo consolidado
					Debe	Haber	
INGRESOS FINANCIEROS							
	nota 1						
Intereses ganados	nota 23	0	47.310	47.310	0	0	47.310
Utilidades financieras	nota 24	0	492.583	492.583	0	0	492.583
Total de ingresos financieros		0	539.893	539.893	0	0	539.893
EGRESOS FINANCIEROS							
Intereses causados	nota 23	0	(2.934)	(2.934)	0	0	(2.934)
Comisiones causadas	nota 23	0	(2.219)	(2.219)	0	0	(2.219)
Total de egresos financieros		0	(5.153)	(5.153)	0	0	(5.153)
MARGEN BRUTO FINANCIERO		0	534.740	534.740	0	0	534.740
GASTOS OPERACIONALES							
Gastos de operación	nota 25	(8.856)	(424.593)	(433.449)	0	0	(433.449)
Total de gastos operacionales		(8.856)	(424.593)	(433.449)	0	0	(433.449)
Margin operacional antes de provisiones, depreciaciones y amortizaciones		(8.856)	110.147	101.291	0	0	101.291
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones		(267)	(32.277)	(32.544)	0	0	(32.544)
Margin operacional neto		(9.123)	77.870	68.747	0	0	68.747
INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES							
Otros ingresos	nota 26	0	27.873	27.873	0	0	27.873
Total de ingresos (egresos) no operacionales		0	27.873	27.873	0	0	27.873
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES		(9.123)	105.743	96.620	0	0	96.620

Participación a los trabajadores	nota 27	0	(15.201)	(15.201)	0	0	(15.201)
Impuesto a la renta	nota 28	0	(21.534)	(21.534)	0	0	(21.534)
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		<u>(9.123)</u>	<u>69.008</u>	<u>59.885</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>59.885</u>
menos: INTERES MINORITARIO	nota 17	0	0	0	3.726	0	(3.726)
UTILIDAD (PERDIDA) CONSOLIDADA		<u>(9.123)</u>	<u>69.008</u>	<u>59.885</u>	<u>3.726</u>	<u>0</u>	<u>56.159</u>

Vea notas a los estados financieros



FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADO CONSOLIDADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Matriz	Firesa S.A.	Total matriz	Ajustes y eliminaciones		Saldo consolidado
			Y subsidiaria	Debe	Haber	
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO						
Saldo inicial	4.000	750.000	754.000	750.000	0	4.000
+ (-) movimiento del año	0	0	0	0	0	0
Saldo final	4.000	750.000	754.000	750.000	0	4.000
	nota 18					
RESERVA LEGAL						
Saldo inicial	0	37.685	37.685	2.036	0	35.659
+ (-) movimiento del año	0	5.660	5.660	0	0	5.660
Saldo final	0	43.355	43.355	2.036	0	41.319
	nota 19					
RESERVA PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES						
Saldo inicial	0	224.061	224.061	12.099	0	211.962
+ (-) movimiento del año	559.128	50.942	610.070	2.751	0	607.319
Saldo final	559.128	275.003	834.131	14.850	0	819.281
	nota 20					
RESERVA DE CAPITAL						
Saldo inicial	451.350	638.012	1.089.362	334.010	0	755.352
+ (-) movimiento del año	(9.123)	0	(9.123)	0	0	(9.123)
Saldo final	442.227	638.012	1.080.239	334.010	0	746.229
	nota 21					
UTILIDADES ACUMULADAS						
Saldo inicial	0	56.602	56.602	0	0	56.602
(-) constitución de reserva especial	0	(50.942)	(50.942)	0	0	(50.942)
+ utilidad (pérdida) del ejercicio 2009	(9.123)	69.008	59.885	3.726	0	56.159
+ absorción de pérdida del ejercicio 2008	9.123	0	9.123	0	0	9.123
(-) transferencia a reserva legal	0	(5.660)	(5.660)	0	0	(5.660)
Saldo final	0	69.008	69.008	3.726	0	65.282
	nota 22					

TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Saldo inicial	455.350	1.706.370	2.161.720	1.098.145	0	1.063.575
+ (-) movimiento del año	550.005	69.008	619.013	6.477	0	612.536
Saldo final	<u>1.005.355</u>	<u>1.775.378</u>	<u>2.780.733</u>	<u>1.104.622</u>	<u>0</u>	<u>1.676.111</u>

Vea notas a los estados financieros



FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA

**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

	Matriz	Firesa S.A.	Total matriz y subsidiaria	Ajustes y eliminaciones		Saldo consolidado
				Debe	Haber	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIONES						
Utilidad (Pérdida) neta	(9.123)	69.008	59.885	3.726	0	56.159
Ajuste para conciliar la utilidad neta a efectivo neto proveniente de operaciones:						
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones	267	32.277	32.544	0	0	32.544
Participación a empleados e impuesto a la renta, neto	0	17.116	17.116	0	0	17.116
Provisión para jubilación y desahucio	0	11.862	11.862	0	0	11.862
Reversión de provisiones y otros	0	(16.869)	(16.869)	0	0	(16.869)
Interés minoritario en la utilidad neta, neto de dividendos pagados	0	0	0	0	3.726	3.726
Disminución (aumento) de inversiones financieras	0	(3.552)	(3.552)	0	0	(3.552)
Disminución (aumento) de cartera de créditos	0	(65.205)	(65.205)	0	0	(65.205)
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar	0	1.103	1.103	0	0	1.103
Disminución (aumento) en otros activos corrientes	(5.047)	13.313	8.266	0	0	8.266
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	58	(46.187)	(46.129)	0	0	(46.129)
Aumento (disminución) de obligaciones con el público	0	37.508	37.508	0	0	37.508
Aumento (disminución) en cuentas por pagar accionistas	13.458	0	13.458	0	0	13.458
Efectivo neto proveniente (usado en) de actividades de operación	(387)	50.374	49.987	3.726	3.726	49.987

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES
DE INVERSIÓN

Desembolso de efectivo por compra de activos fijos	0	(709)	(709)	0	0	(709)
Efectivo neto proveniente (usado en) de actividades de inversión	0	(709)	(709)	0	0	(709)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(387)	49.665	49.278	3.726	3.726	49.278
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	489	244.757	245.246	0	0	245.246
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	nota 4 102	294.422	294.524	3.726	3.726	294.524

Vea notas a los estados financieros

