



42866

**RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.**

**FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA**

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
CONSOLIDADOS AUDITADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**





**RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A la Junta General de Accionistas de  
FIDASA S.A.**

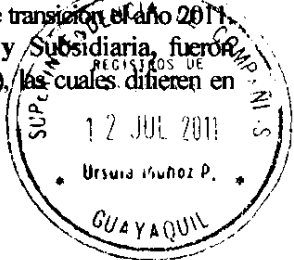
1. Hemos auditado el balance general consolidado adjunto de FIDASA S.A. y Subsidiaria al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2009 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 22 de abril del 2010, contiene una opinión sin salvedades sobre estos estados financieros.

Los estados financieros de la Subsidiaria Financiera de la Republica S.A. (FIRESA) por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, reflejan un total de activos y de ventas por aproximadamente un 68,27% y 100,00% respectivamente de las correspondientes cifras consolidadas del año 2010. Dichos estados financieros fueron auditados por otros auditores externos, cuyo informe que refleja una opinión limpia nos fue proporcionado y nuestra opinión, en la medida que se relaciona con los montos incluidos con respecto a esa entidad se basa exclusivamente en el informe de esos otros auditores.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

3. En nuestra opinión, los estados financieros del año 2010, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de FIDASA S.A. y Subsidiaria, al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones y los cambios en su patrimonio por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

4. Tal como se menciona en la Nota 2, la Superintendencia de Compañías del Ecuador dispuso la aplicación obligatoria de ~~las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)~~ para la preparación de estados financieros, estableciendo un cronograma para su aplicación, así como determinó la información mínima que deben elaborar las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Según este cronograma la Compañía debe aplicar la convergencia a NIIF a partir del 1 de enero de 2012, tomando como periodo de transición el año 2011. Al 31 de diciembre del 2010, los estados financieros de FIDASA S.A. y Subsidiaria, fueron preparados sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)



Atentamente

*RVL CONSULTORES & AUDITORES CIA. LTDA.*  
RVL CONSULTORES & AUDITORES CIA. LTDA.  
SC - RNAE - No. 558

*Giovanny Regalado V*

Giovanny Regalado Vargas  
Socio  
Registro CPA. No. 27.102

Guayaquil, marzo 31 del 2011

*Teresa Loraño Zamora*

Teresa Loraño Zamora  
Gerente de Auditoría  
Registro CPA. No. 28.307

**FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(US dólares)	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo	3	236.477	294.524
Inversiones financieras	4 y 8	1.342.232	1.536.400
Cartera de créditos	5 y 8	96.363	119.165
Cuentas por cobrar	6	157.978	1.316
Gastos pagados por anticipado	7	<u>212</u>	<u>165</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>1.833.262</u>	<u>1.951.570</u>
Propiedad, planta y equipo	9	30.642	31.623
Otros activos	10 y 8	<u>337.147</u>	<u>124.598</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>2.201.051</u>	<u>2.107.791</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones con el público	11	143.614	107.036
Cuentas y Documentos por pagar	12	223.665	215.250
Otros pasivos		<u>358</u>	<u>358</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>367.637</u>	<u>322.644</u>
Pasivo a largo plazo	13	<u>22.185</u>	<u>13.457</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>389.822</u>	<u>336.101</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>PATRIMONIO DE LA CONTROLADORA</b>			
Capital social	14	4.000	4.000
Aportes para aumento de capital	16	559.128	819.281
Reserva legal	2	0	41.319
Reserva de capital	2	1.121.780	746.229
Resultados Acumulados	17	<u>27.796</u>	<u>65.282</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LA CONTROLADORA</b>		1.712.704	1.676.111
Participaciones no controladoras	18	<u>98.525</u>	<u>95.579</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>1.811.229</u>	<u>1.771.690</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>2.201.051</u>	<u>2.107.791</u>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		<u>1.919.987</u>	<u>1.889.504</u>

Sr. Federico Loor Oporto  
Gerente General

CBA Luis C. Domínguez R.  
Contador General

Ver notas a los estados financieros



**FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(US dólares)	
<b>INGRESOS FINANCIEROS:</b>			
Intereses ganados	20	26.442	47.310
Utilidades financieras	19	<u>567.188</u>	<u>492.583</u>
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>		<u>593.630</u>	<u>539.893</u>
<b>EGRESOS FINANCIEROS:</b>			
Intereses pagados	20	( 5.557)	( 2.934)
Comisiones pagadas	20	( 8.034)	( 2.219)
<b>TOTAL EGRESOS FINANCIEROS</b>		<u>( 13.591)</u>	<u>( 5.153)</u>
<b>MARGEN BRUTO FINANCIERO</b>		580.039	534.740
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>			
Gastos del personal	21	( 289.230)	( 256.001)
Gastos de operación	22	( 189.553)	( 177.715)
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones		( 27.148)	( 32.544)
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>		<u>( 505.931)</u>	<u>( 465.993)</u>
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>		74.108	68.747
<b>INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES:</b>			
Otros ingresos (egresos)		( 6.881)	<u>27.873</u>
<b>TOTAL DE INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES</b>		<u>( 6.881)</u>	<u>27.873</u>
<b>UTILIDAD DE LA OPERACIÓN</b>	23	67.227	96.620
Participación de empleados en las utilidades	23	( 11.457)	( 15.201)
Impuesto a la renta	23	( 16.231)	( 21.534)
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	23	39.539	59.885
Participaciones no controladoras	18	( 2.620)	( 3.726)
<b>UTILIDAD CONSOLIDADA</b>		<u>36.919</u>	<u>56.159</u>

Sr. Federico Loor Oporto  
Gerente General



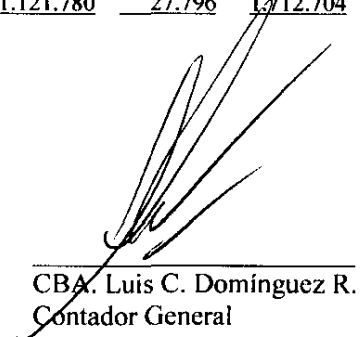
CBA. Luis C. Domínguez R.  
Contador General

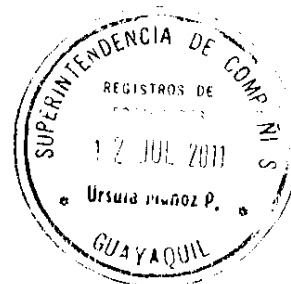
Ver notas a los estados financieros

**FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

<u>Movimiento</u>	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para aumento de capital</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
(US dólares)					
Saldos a diciembre 31, 2009	4.000	559.128	451.350	( 9.123)	1.005.355
Revalorización de inversiones			670.430		670.430
Utilidad del ejercicio, 2010				36.919	36.919
Saldos a diciembre 31, 2010	<u>4.000</u>	<u>559.128</u>	<u>1.121.780</u>	<u>27.796</u>	<u>1.712.704</u>

  
 Sr. Federico Loor Oporto  
 Gerente General

  
 CBA. Luis C. Domínguez R.  
 Contador General



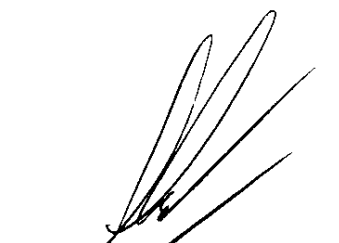
Ver notas a los estados financieros

**FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido por clientes	591.010	539.893
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	( 597.257)	( 484.770)
Participaciones no controladoras	2.620	3.726
Participación a empleados e Impuesto a la Renta	( 27.688)	( 36.735)
Otros ingresos	<u>9</u>	<u>27.873</u>
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación</b>	<b>( 31.306)</b>	<b><u>49.987</u></b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Aumento en propiedad, planta y equipo	( 3.255)	( 709)
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión</b>	<b>( 3.255)</b>	<b>( 709)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pagos de jubilación patronal y desahucio	( 32.214)	0
Aumento en pasivo a largo plazo	<u>8.728</u>	<u>0</u>
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento</b>	<b>( 23.486)</b>	<b><u>0</u></b>
Aumento (Disminución) de fondos	( 58.047)	49.278
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	<u>294.524</u>	<u>245.246</u>
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>236.477</u>	<u>294.524</u>

  
 Sr. Federico Loor Oporto  
 Gerente General

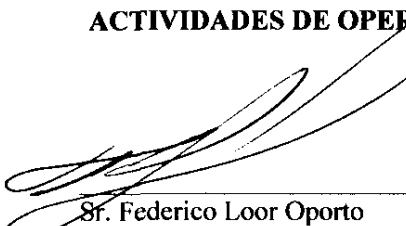


  
 CBA Luis C. Domínguez R.  
 Contador General

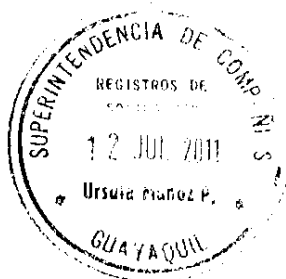
Ver notas a los estados financieros

**FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
<b>UTILIDAD NETA</b>	36.919	56.159
<b>Partidas que no requieren ni generan efectivo:</b>		
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones	27.149	32.544
Provisión para jubilación patronal y desahucio	53.068	11.862
Provisión para participación a empleados	11.457	15.201
Provisión para impuesto a la renta	16.231	1.915
Reversión de provisiones para activos de riesgo	<u>( 7.799)</u>	<u>( 16.869)</u>
	137.025	100.812
<b>Cambios en Activos y Pasivos:</b>		
Disminución (Aumento) en inversiones financieras	194.168	( 3.552)
Disminución (Aumento) en cartera de créditos	7.012	( 65.205)
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	<u>( 152.343)</u>	1.103
Aumento en gastos anticipados	<u>( 47)</u>	<u>( 5.047)</u>
Disminución (Aumento) en otros activos	<u>( 216.192)</u>	13.313
Disminución en cuentas por pagar	<u>( 120.161)</u>	<u>( 32.671)</u>
Aumento en obligaciones con el público	116.612	37.508
Participaciones no controladoras	<u>2.620</u>	<u>3.726</u>
	<u>( 168.331)</u>	<u>( 50.825)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>( 31.306)</u>	<u>49.987</u>

  
 Sr. Federico Loo Oporto  
 Gerente General

  
 CBA. Luis C. Domínguez R.  
 Contador General



Ver notas a los estados financieros

**FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

---

**1. ACTIVIDAD**

**FIDASA S.A.-** (La Compañía) fue constituida en 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 fiduciarios. En la actualidad es tenedora de acciones de una compañía financiera denominada Financiera de la República S.A. Firesa, por lo que los estados financieros consolidados incluyen como subsidiaria a:

<u>Compañía</u>	<u>Domicilio</u> <u>Legal</u>	<u>Participación</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Financiera de la Republica S.A. (FIRESA)	Ecuador	94, 598%	94, 598%

**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.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<b>31 de Diciembre:</b>	<b>%</b>
2010	3,3%
2009	4,3%
2008	8,8%

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**Bases de presentación.-** Las compañías mantienen desde abril del 2000 sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) y los estados financieros están preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las normas contables emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador – Superintendencia de Bancos y Seguros para el caso de la subsidiaria, las cuáles requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Las notas que siguen, resumen estas normas y principios y su aplicación a los estados financieros consolidados en páginas anteriores. Casi la 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.

Las compañías reconocieron el efecto 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.



**FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

---

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.- La Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del 2006, adoptó y determinó la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009, por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, se resuelve modificar los plazos mencionados en el registro oficial antes mencionado, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

1. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
2. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011, en las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4.000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedores de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
3. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2012, en las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Información Requerida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador:

1. Hasta marzo del 2009, 2010 y 2011 de acuerdo a cada grupo de compañías, un cronograma de implementación que contenga: Plan de capacitación, Plan de Implementación y diagnóstico de los principales impactos en la Empresa.
2. Conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC versus el patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición. La Conciliación del patrimonio neto al inicio deberá ser aprobada por el Directorio hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 y 2011.
3. Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC versus el estado de resultados bajo NIIF. Los ajustes determinados al término del periodo de transición, deberán según el caso, contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.
4. Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos de efectivo del 2009, 2010 y 2011.

**FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

---

**2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

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

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.

Créditos comerciales.- Son aquellos otorgados para el financiamiento de actividades productivas.

Créditos de consumo.- Son aquellos otorgados a personas naturales que tengan como destino la adquisición de bienes de consumo o pago de servicios, se amortizan por cuotas y su fuente de pago es el ingreso neto mensual.

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

Gastos diferidos.- Son amortizados en línea recta a tres y cinco años.

Derechos fiduciarios.- Se registran por el valor de los aportes entregados.

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 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 cargos a resultados. Se disminuyen por las recuperaciones y los castigos de préstamos considerados irre recuperables. Las recuperaciones de préstamos castigados se acreditan a resultados.

Propiedad, planta 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 17 y las compras 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.

**FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

---

**2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

Propiedad, planta y equipo (Continuación).- El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios e instalaciones	5 y 10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación y software	33,33%
Muebles y Enseres	10%
Otros	10%

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 afecta a resultados.

Los bienes inmuebles – en el caso de la subsidiaria – están ajustados a precio de mercado según avalúo pericial de diciembre del 2006.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital.

Participación de Trabajadores.- De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. En caso que la utilidad del año sea reinvertida y capitalizada parcial o totalmente dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15% sobre el valor capitalizado. La compañía registra este tributo con cargo a resultados en el periodo que se devenga.

Ingresos y gastos.- Los ingresos y gastos se reconocen en el periodo por el método del devengado, es decir, los ingresos cuando se realizan y los gastos cuando se conocen.

Intereses ganados y no cobrados.- Luego de 15 o 30 días de ser exigibles, dependiendo del tipo de crédito, son reservados de las correspondientes cuentas de ingresos y controlados mediante cuentas de orden, se contabilizan en resultados cuando se cobran.

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.

**FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

---

**2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

Cuotas de capital en mora son transferidas a vencidas.- Luego de 15 o 30 días, desde su vencimiento, dependiendo del caso, y el saldo por vencer de los créditos con cotas en mora, a “cartera que no devenga intereses”.

Intereses pagados.-Para contabilizar están registrados de acuerdo con el método del devengado.

Cuenta de Reserva de Capital.- La cuenta de Reserva de Capital se origina por los ajustes provenientes de la corrección monetaria que se realizaron hasta el ejercicio de año 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.

**3 EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, está compuesto como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Caja	520	400
Depósitos para encaje (1)	75.812	199.046
Bancos y otras instituciones financieras	160.145	94.173
Efectos de cobro inmediato	<u>0</u>	<u>905</u>
Total	<u>236.477</u>	<u>294.524</u>

Depósitos para encaje representa valores depositados en el Banco Central del Ecuador. La financiera está obligada a mantener un encaje bancario único del 2% sobre el saldo de sus captaciones desde el 5 de marzo del 2009 según Artículo 3 de la Resolución No. 178-2009 del Banco Central del Ecuador publicada en el Registro Oficial No. 549. Antes de dicha fecha el encaje bancario era del 4% sobre el saldo de sus captaciones.

**4 INVERSIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las inversiones temporales de la subsidiaria consisten de lo siguiente:

**FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

**4 INVERSIONES FINANCIERAS (Continuación)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Barras Bullions	1.342.232	1.234.450
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento del sector privado	0	300.000
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento del sector público	0	2.000
Inversiones disponibles para la venta del sector público	<u>0</u>	<u>3.000</u>
<b>Subtotal</b>	1.342.232	1.539.450
(-) Provisiones (Ver nota 8)	<u>0</u>	<u>( 3.050)</u>
<b>Total</b>	<u>1.342.232</u>	<u>1.536.400</u>

Barras Bullions constituye 466.705 y 675.287 gramos de barras bullions de los años 2010 y 2009 respectivamente.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento en el sector privado representaban certificados de depósitos con vencimiento en enero 18 del 2010 e interés anual entre el 4,25 y 4,75%.

**5 CARTERA DE CRÉDITOS**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la cartera de créditos de la subsidiaria consiste de lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
<b><u>Créditos por vencer:</u></b>		
Comerciales	0	7.609
De consumo	<u>98.330</u>	<u>105.980</u>
Total crédito por vencer	98.330	113.589
(+) Crédito de consumo que no devenga intereses	<u>981</u>	<u>0</u>
<b>Total crédito por vencer</b>	99.311	113.589
<b><u>Créditos vencidos:</u></b>		
Comerciales	16.006	10.030
De consumo	<u>1.290</u>	<u>0</u>
<b>Total crédito vencido</b>	17.296	10.030
Subtotal cartera de créditos	116.607	123.619
(-) Provisión para créditos incobrables (Ver nota 8)	<u>( 20.244)</u>	<u>( 4.454)</u>
<b>Total</b>	<u>96.363</u>	<u>119.165</u>

**FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

**5 CARTERA DE CRÉDITOS (Continuación)**

El vencimiento de la cartera al 31 de diciembre del 2010 se distribuye como sigue:

	<u>Cartera vencida</u>	<u>Hasta 30 días</u>	<u>Hasta 90 días</u>	<u>Hasta 180 días</u>	<u>Hasta 360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>
	( US dólares)						
Cartera de consumo	1.290	6.239	11.772	24.093	27.092	29.134	99.620
Cartera que no devenga intereses	0	311	320	350	0	0	981
Cartera comercial	<u>16.006</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>16.006</u>
<b>Total</b>	<u>17.296</u>	<u>6.550</u>	<u>12.092</u>	<u>24.443</u>	<u>27.092</u>	<u>29.134</u>	<u>116.607</u>

Los créditos comerciales poseen calificación E y están castigados, mientras que los créditos de consumo son concedidos con un plazo de hasta 24 meses e interés promedio anual del 15,20%.

**6 CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas y documentos por cobrar de la subsidiaria consisten de lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Intereses por cobrar de inversiones	339	625
Intereses por cobrar de cartera de créditos	571	691
Cuentas por cobrar varias	<u>158.662</u>	<u>7</u>
<b>Subtotal</b>	<u>159.572</u>	<u>1.323</u>
(-) Provisión para cuentas por cobrar (Ver nota 8)	<u>( 1.594)</u>	<u>( 7)</u>
<b>Total</b>	<u>157.978</u>	<u>1.316</u>

Cuentas por cobrar varias, incluye principalmente US\$158.655 por la venta de 47.007 gramos bullions a la compañía ARGOR HERAUS. En enero del 2011 la cuenta fue recuperada.

**7 GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los gastos pagados por anticipado de la matriz consisten de lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Seguros	<u>212</u>	<u>165</u>
<b>Total</b>	<u>212</u>	<u>165</u>

**FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

**8 PROVISIÓN PARA CARTERA DE CREDITOS, CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el movimiento de las provisiones de la subsidiaria es el siguiente:

<u>Movimiento</u>	<u>Inversiones</u>	<u>Cartera de Cuentas por</u>		<u>Otros</u>	<u>Total</u>
		<u>créditos</u>	<u>cobrar</u>		
			( US dólares)		
Saldo a enero 1 del 2009	24.277	1.541	80	26.949	52.847
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 de diciembre del 2009	3.049	4.454	7	27.267	34.777
Provisiones constituidas durante el año	1.060	17.684	8.892	3.042	30.678
Reversiones	( 4.109)	( 1.868)	( 7.305)	( 3.044)	( 16.326)
Ajustes	0	( 26)	0	0	( 26)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	0	20.244	1.594	27.265	49.103

**9 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Durante el año 2010, el movimiento de esta cuenta es el siguiente:

<u>Cuentas</u>	<u>Saldos al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u>
	<u>31-dic-09</u>		<u>31-dic-10</u>
		( US dólares)	
Terrenos y mejoras	1.911		1.911
Edificios en instalaciones	434.403		434.403
Muebles y enseres	89.093		89.093
Equipos de Computación	72.563	3.256	75.819
Vehículos	34.986		34.986
Otros	17.291	0	17.291
<b>Subtotal</b>	<b>650.247</b>	<b>3.256</b>	<b>653.503</b>
Depreciación acumulada	( 618.624)	( 4.237)	( 622.861)
<b>Total</b>	<b>31.623</b>	<b>( 981)</b>	<b>30.642</b>

**10 OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, esta cuenta consiste de lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Gastos diferidos, netos	862	1.625
Acciones y participaciones	24.207	24.207
Pagos anticipados	10.329	9.004
Derechos fiduciarios	284.975	3.618
Otras	44.039	113.411
Subtotal	364.412	151.865
Provisiones (Ver nota 8)	( 27.265)	( 27.267)
<b>Total</b>	<b>337.147</b>	<b>124.598</b>

**FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

---

**10 OTROS ACTIVOS (Continuación)**

Gastos diferidos al 31 de diciembre del 2010 y 2009, corresponde principalmente a valores pagados por adquisición de programas de computación.

Acciones y participaciones, incluye principalmente una participación en el Bankers Club por US\$ 20.000.

Pagos anticipados, incluye principalmente anticipo de Impuesto a la Renta de la matriz, por un valor de US\$4.988.

Derechos fiduciarios, incluye principalmente US\$280.000 en inversiones por la constitución de Fideicomiso Mercantil de Garantía Financiera de la República S.A. Firesa a favor del Fideicomiso Mercantil de Garantía del Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano.

Otras, 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.

**11 OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las obligaciones con el público de la subsidiaria consisten en lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
<b>Depósitos a plazo</b>		
De 1 a 30 días	8.550	70.311
De 31 a 90 días	<u>135.064</u>	<u>36.725</u>
Total	<u>143.614</u>	<u>107.036</u>

Depósitos a plazo al 31 de diciembre del 2010 y 2009, lo constituyen certificados emitidos por la subsidiaria con una tasa de interese del 4.5% anual.

**12 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Obligaciones patronales	183.972	165.725
Intereses por pagar	658	576
Retenciones por pagar	7.168	4.096
Contribuciones, impuestos y multas	16.321	21.624
Varias	<u>15.546</u>	<u>23.329</u>
Total	<u>223.665</u>	<u>215.250</u>



**FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

**12 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (Continuación)**

Obligaciones patronales al 31 de diciembre del 2010 y 2009, incluye principalmente saldos por US\$101.736 y US\$91.978 por provisiones para jubilación patronal que se calcula a base de un estudio actuarial de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias; US\$ 44.712 y US\$35.657 por bonificación por desahucio; US\$ 11.457 y US\$15.201 por participación a empleados.

A continuación se presenta el movimiento de las cuentas:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Bonificación por Desahucio</u>	<u>Participación a trabajadores</u>	<u>Total</u>
			(US Dólares)	
Saldo a enero 1 del 2010	91.978	35.657	15.201	142.836
Provisiones	40.782	11.269	11.457	63.508
Pagos	( 30.000)	( 2.214)	(15.201)	( 47.415)
Ajustes	<u>( 1.023)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>( 1.023)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>101.737</u>	<u>44.712</u>	<u>11.457</u>	<u>157.906</u>

Intereses por pagar corresponde a los intereses generados por los depósitos a plazo mencionados en la nota anterior.

Retenciones por pagar, incluye principalmente retenciones en la fuente del 1% por US\$1.984 y US\$ 112 y retenciones en relación de dependencia por un valor de US\$1.923 y US\$ 638 por los años 2010 y 2009 respectivamente.

Contribuciones, impuestos y multas, incluye principalmente provisión del impuesto a la renta en la subsidiaria por US\$ 16.231 y US\$ 21.534 por los años 2010 y 2009 respectivamente.

Cuentas por pagar varias, incluye principalmente US\$ 14.921 y US\$ 15.142 de contratos de consultoría de riesgos y sistemas en la subsidiaria por los años 2010 y 2009 respectivamente.

**13 PASIVO A LARGO PLAZO**

La cuenta pasivo a largo plazo de la matriz consiste de lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Obligaciones a largo plazo:</b>		(US dólares)
Accionistas	<u>22.185</u>	<u>13.457</u>
Total obligaciones	<u>22.185</u>	<u>13.457</u>

Las obligaciones a largo plazo con accionistas no tienen fecha de vencimiento, no generan intereses ni se encuentran respaldadas por garantías reales.

**14 CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el capital de la matriz está representado por 100.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0,04 cada una y que totalizan el capital suscrito y pagado en su totalidad.

**FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

**14 CAPITAL SOCIAL (Continuación)**

<u>Compañía</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(US dólares)	
Eco. Oscar Loor Risco	95.400	3.816	3.816
Eco. Emilia Oporto Cortes de Loor	4.550	182	182
Sr. Oscar Emilio Loor Oporto	50	<u>2</u>	<u>2</u>
Total		<u>4.000</u>	<u>4.000</u>

**15 PATRIMONIO TÉCNICO**

El patrimonio técnico es la suma de varias cuentas del balance general, que sirve de parámetro para medir la solvencia de las instituciones financieras. El título V, Capítulo I de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros y Junta Bancaria establece que para las financieras el patrimonio técnico no debe ser menor al 4% del total de activos más contingentes.

Para efecto del cálculo del patrimonio técnico constituido se deducirán los aportes obligatorios y se considerará el patrimonio técnico secundario por un valor hasta el 100% del patrimonio primario.

Al cierre de los ejercicios de los años 2010 y 2009, la situación patrimonial de la subsidiaria se presenta de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Patrimonio técnico primario	1.137.367	1.068.359
Patrimonio técnico secundario	<u>686.498</u>	<u>707.020</u>
Porcentaje	60%	66%
Activos ponderados por riesgo	1.731.051	1.799.523
Patrimonio técnico constituido	<u>1.823.865</u>	<u>1.775.378</u>
Porcentaje	95%	99%
Activos totales	2.191.485	2.097.945
Patrimonio técnico constituido	<u>1.823.865</u>	<u>1.775.378</u>
Porcentaje	83%	85%
Porción excedentaria	<u>1.668.070</u>	<u>1.613.422</u>

**16 APORTES PARA AUMENTO DE CAPITAL**

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

**17 RESULTADOS ACUMULADOS**

En los años 2010 y 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.

**FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

**18 PARTICIPACIONES DE NO CONTROLADORAS**

Es la parte del patrimonio no atribuible a la controladora que representa la participación del 5,402% del capital accionario de las subsidiarias.

**19 UTILIDADES FINANCIERAS**

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

**20 INTERESES GANADOS, PAGADOS Y COMISIONES**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los intereses ganados, intereses pagados y las comisiones de la subsidiaria consisten en lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
<b>Intereses ganados:</b>		
Inversiones	9.474	33.045
Créditos	16.968	14.228
Otros	<u>0</u>	<u>37</u>
Total	<u>26.442</u>	<u>47.310</u>
<b>Intereses pagados:</b>		
Obligaciones con el público	<u>5.557</u>	<u>2.934</u>
<b>Comisiones pagadas:</b>		
Gastos de comisión	<u>8.034</u>	<u>2.219</u>

**21 GASTOS DE PERSONAL**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los gastos de personal de la subsidiaria consisten en lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Remuneraciones	143.660	134.142
Aportes al IESS	30.961	27.075
Refrigerio	16.416	16.094
Jubilación patronal	40.782	11.862
Beneficios sociales	12.020	11.442
Fondos de reserva IESS	11.096	10.003
Bonificación vacacional	5.403	9.026
Impuesto a la renta del personal	8.798	5.437
Bonificación por desahucio	11.269	2.210
Otros	<u>8.825</u>	<u>28.710</u>
Total	<u>289.230</u>	<u>256.001</u>

**FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

**22 GASTOS DE OPERACIÓN**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los gastos de operación de consisten en lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Honorarios	20.373	21.182
Servicios varios	74.653	69.199
Impuestos, contribuciones y multas	24.687	27.221
Otros	<u>69.840</u>	<u>60.113</u>
Total	<u>189.553</u>	<u>177.715</u>

Honorarios al 31 de diciembre del año 2010 y 2009, representa el pago a directores por US\$15.915 y US\$ 17.347 respectivamente.

Servicios varios al 31 de diciembre del año 2010 y 2009, incluye principalmente saldos por US\$ 55.668 y US\$ 34.535 correspondientes a pagos por servicios especializados; US\$11.419 y US\$12.154 por servicios básicos; US\$ 4.315 y US\$ 4.393 por seguros.

Impuestos contribuciones y multas, incluye principalmente US\$ 16.231 y US\$ 21.534 por impuesto a la renta causado.

Otros gastos al 31 de diciembre del 2010 y 2009, incluye principalmente US\$ 36.485 y US\$ 51.727 por mantenimiento y reparaciones y suministros diversos por US\$ 4.464 y US\$ 4.662.

**23 IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible por el período fiscal 2010 y 2009 de la subsidiaria, fue determinada como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(US dólares)	
Utilidad del ejercicio	(A)	67.227	96.620
(-) 15% de Participación de empleados	(B)	<u>( 11.457)</u>	<u>( 15.201)</u>
Base imponible		55.770	81.419
(-) 25% Impuesto a la renta	(C)	<u>( 16.231)</u>	<u>( 21.534)</u>
Utilidad neta del ejercicio (A-B-C)		<u>39.539</u>	<u>59.885</u>

A la fecha de este informe (marzo 31 del 2011), las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía no han sido revisadas por las autoridades fiscales. De acuerdo con disposiciones legales las obligaciones y acciones de cobro de créditos tributarios por incumplimiento de deberes formales prescribe en el plazo de cinco años; y, en siete años, si la declaración presentada resultare incompleta o si no se la hubiere presentado.

**FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

**24 CUENTAS DE ORDEN**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas de orden de la subsidiaria consisten en lo siguiente:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	(US dólares)	
Activos castigados	13.058	13.058
Créditos en demanda judicial	27.944	8.099
Intereses, comisiones e ingresos en suspenso	25.881	25.395
Valores y bienes recibidos en garantía	31.090	20.590
Origen del capital	750.000	750.000
Otros	<u>1.071.114</u>	<u>1.072.362</u>
<b>Total</b>	<u>1.919.087</u>	<u>1.889.504</u>

Créditos en demanda judicial, incluye principalmente la cartera de crédito comercial que se encuentra en proceso de recuperación mediante la vía judicial por un valor de US\$25.944 y US\$ 8.099 por los años 2010 y 2009 respectivamente.

Intereses, comisiones e ingresos en suspenso, Incluye principalmente los intereses en mora por un valor de US\$21.065.

Otros, Incluye principalmente saldo por US\$ 1.057.331 correspondiente a la cobertura de los seguros contratados.

**25 VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS**

Los activos y pasivos más representativos al 31 de diciembre del 2010, agrupados según sus plazos, son:

	<u>Hasta 30 días</u>	<u>Hasta 90 días</u>	<u>Hasta 180 días</u>	<u>Hasta 360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total al 31- 12-10</u>
<b>ACTIVO</b>						
Fondos disponibles	236.434	0	0	0	0	236.434
Inversiones financieras	229.336	515.752	597.144	0	0	1.342.232
Cartera de créditos por vencer en cartera de consumo	6.239	11.772		27.092	29.134	98.330
Intereses y comisiones por cobrar en inversiones	0	338		0	0	338
Intereses y comisiones por cobrar en cartera	571	0		0	0	571
Otros activos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>284.000</u>	<u>284.000</u>
<b>Total</b>	<u>472.580</u>	<u>527.862</u>	<u>24.443</u>	<u>27.092</u>	<u>313.134</u>	<u>1.961.905</u>
<b>PASIVO</b>						
Depósitos a plazo	8.551	135.064	0	0	0	143.615
Intereses por pagar	<u>68</u>	<u>589</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>657</u>
<b>TOTAL</b>	<u>8.619</u>	<u>135.653</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>144.272</u>

**FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

---

**26 DERECHOS FIDUCIARIOS**

Mediante escritura pública celebrada el 7 de julio del 2010 ante la Notaría Primera del Cantón Guayaquil, Financiera de la República participó como constituyente en la Constitución de Fideicomiso Mercantil de Garantía, dando cumplimiento con lo establecido en la Ley General de Instituciones Sistema Financiero. A continuación un resumen de la escritura de constitución del fideicomiso:

<b>Nombre:</b>	Fideicomiso Mercantil de Garantía Financiera de la República S.A. Firesa
<b>Fecha de constitución:</b>	7 de julio del 2010
<b>Constituyente:</b>	Financiera de la República S.A. Firesa
<b>Beneficiario:</b>	Fideicomiso Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano
<b>Fiduciaria:</b>	Corporación Financiera Nacional – CFN
<b>Patrimonio Autónomo:</b>	Constituido por la transferencia de títulos, valores y documentos de crédito por parte del Constituyente.
<b>Objeto:</b>	Garantizar los créditos extraordinarios de liquidez que sean otorgados por el Fondo de Liquidez, a favor del Constituyente, a cuyo efecto deberá mantener aportados al patrimonio del Fideicomiso, activos de su propiedad en los montos que establezca el Reglamento de Elegibilidad y la norma sobre Garantías Apropriadas dictados por el Directorio del Fondo de Liquidez del Sistema Financiero, los mismos que serán realizados como segunda fuente de pago de las obligaciones del Constituyente.
<b>Cuantía:</b>	La Financiera ha constituido un Fideicomiso de garantía, en el que posee US\$280.000 en derechos fiduciarios.

**27 REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 del Suplemento R.O. No. 564 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Cuentas de orden.- Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, se encuentra revelada en la Nota 24.

Transacciones y operaciones con Partes vinculadas.- Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los principales saldos con partes relacionadas corresponde a las obligaciones con el público detalladas en la nota 11 y 13. Adicionalmente otras 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.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2010 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 31 del 2011 (fecha de conclusión de la auditoría) no existen eventos significativos que afecten la presentación de los estados financieros del año 2010.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2010, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno detectadas por auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.

---

**FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Fidasa S.A.	Firesa S.A.	Total	Ajustes y eliminaciones		Saldo consolidado
					Debe	Haber	
<b>ACTIVOS</b>							
Efectivo	3	43	236.434	236.477	0	0	236.477
Inversiones financieras	4 y 8	0	1.342.232	1.342.232	0	0	1.342.232
Cartera de créditos	5 y 8	0	96.363	96.363	0	0	96.363
Cuentas por cobrar	6	0	157.978	157.978	0	0	157.978
Gastos pagados por anticipado	7	212	0	212	0	0	212
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>255</b>	<b>1.833.007</b>	<b>1.833.262</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.833.262</b>
Propiedad, Planta y Equipo	9	4.323	26.318	30.641	0	0	30.641
Inversiones en subsidiaria		1.679.473	0	1.679.473	0	1.679.473	0
Otros activos	10 y 8	4.988	332.160	337.148	0	0	337.148
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1.689.039</b>	<b>2.191.485</b>	<b>3.880.524</b>	<b>0</b>	<b>1.679.473</b>	<b>2.201.051</b>
<b>PASIVO</b>							
Obligaciones con el público	11	0	143.614	143.614	0	0	143.614
Cuentas por pagar	12	16	223.649	223.665	0	0	223.665
Otros pasivos		0	358	358	0	0	358
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>16</b>	<b>367.621</b>	<b>367.637</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>367.637</b>
Pasivo a largo plazo	13	22.185	0	22.185	0	0	22.185
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>22.201</b>	<b>367.621</b>	<b>389.822</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>389.822</b>
<b>PATRIMONIO</b>							
<b>PATRIMONIO DE LA CONTROLADORA</b>							
Capital social	14	4.000	750.000	754.000	750.000	0	4.000
Aportes para aumento de capital	16	559.128	337.111	896.239	337.111	0	559.128
Reserva legal	2	0	50.255	50.255	50.255	0	0
Reserva de capital	2	1.121.780	638.012	1.759.792	638.012	0	1.121.780
Resultados acumulados	17	-18.070	48.486	30.416	2.620	0	27.796
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LA CONTROLADORA</b>		<b>1.666.838</b>	<b>1.823.864</b>	<b>3.490.702</b>	<b>1.777.998</b>	<b>0</b>	<b>1.712.704</b>
Participaciones no controladoras	18	0	0	0	0	98.525	98.525
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1.689.039</b>	<b>2.191.485</b>	<b>3.880.524</b>	<b>1.777.998</b>	<b>98.525</b>	<b>2.201.051</b>
CUENTAS DE ORDEN	24	0	1.919.087	1.919.087	0	0	1.919.087

**FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Fidasa	Firesa S.A.	Total	Ajustes y eliminaciones		Saldo consolidado
					Debe	Haber	
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>							
Intereses ganados	20	0	26.442	26.442	0	0	26.442
Utilidades financieras	19	0	567.188	567.188	0	0	567.188
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>0</b>	<b>593.630</b>	<b>593.630</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>593.630</b>
<b>EGRESOS FINANCIEROS</b>							
Intereses pagados	20	0	-5.557	-5.557	0	0	-5.557
Comisiones pagadas	20	0	-8.034	-8.034	0	0	-8.034
<b>TOTAL EGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>0</b>	<b>-13.591</b>	<b>-13.591</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-13.591</b>
<b>MARGEN BRUTO FINANCIERO</b>		<b>0</b>	<b>580.039</b>	<b>580.039</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>580.039</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>							
Gastos del personal	21	0	-289.230	-289.230	0	0	-289.230
Gastos de operación	22	-8.689	-180.864	-189.553	0	0	-189.553
Provisiones, depreciaciones, amortizaciones		-267	-26.881	-27.148	0	0	-27.148
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>-8.956</b>	<b>-496.975</b>	<b>-505.931</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-505.931</b>
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>		<b>-8.956</b>	<b>83.064</b>	<b>74.108</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>74.108</b>
<b>INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES</b>							
Otros ingresos (egresos)		9	-6.890	-6.881	0	0	-6.881
<b>TOTAL INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES</b>		<b>9</b>	<b>-6.890</b>	<b>-6.881</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6.881</b>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LA OPERACIÓN</b>	<b>23</b>	<b>-8.947</b>	<b>76.174</b>	<b>67.227</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>67.227</b>
Participación de empleados en las utilidades	23	0	-11.457	-11.457	0	0	-11.457
Impuesto a la Renta	23	0	-16.231	-16.231	0	0	-16.231
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>23</b>	<b>-8.947</b>	<b>48.486</b>	<b>39.539</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>39.539</b>
Menos: Participaciones no controladoras	18	0	0	0	-2.620	0	-2.620
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) CONSOLIDADA</b>		<b>-8.947</b>	<b>48.486</b>	<b>39.539</b>	<b>-2.620</b>	<b>0</b>	<b>36.919</b>



**FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Fidasa	Firesa S.A.	Total	Ajustes y eliminaciones		Saldo consolidado
					Debe	Haber	
<b>CAPITAL SOCIAL</b>							
Saldo inicial		4.000	750.000	754.000	750.000	0	4.000
Más (+), menos (-) movimiento del año		0	0	0	0	0	0
Saldo final	14	4.000	750.000	754.000	750.000	0	4.000
<b>APORTES PARA AUMENTO DE CAPITAL</b>							
Saldo inicial		559.128	275.003	834.131	275.003	0	559.128
Más (+), menos (-) movimiento del año		0	62.108	62.108	62.108	0	0
Saldo final	16	559.128	337.111	896.239	337.111	0	559.128
<b>RESERVA LEGAL</b>							
Saldo inicial		0	43.355	43.355	43.355	0	0
Más (+), menos (-) movimiento del año		0	6.900	6.900	6.900	0	0
Saldo final	2	0	50.255	50.255	50.255	0	0
<b>RESERVA DE CAPITAL</b>							
Saldo inicial		451.350	638.012	1.089.362	638.012	0	451.350
Más (+), menos (-) movimiento del año		670.430	0	670.430	0	0	670.430
Saldo final	2	1.121.780	638.012	1.759.792	638.012	0	1.121.780
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>							
Saldo inicial		-9.123	69.008	59.885	0	0	59.885
Menos aporte para aumento de capital		0	-62.108	-62.108	0	0	-62.108
Menos Transferencia a Reserva legal		0	-6.900	-6.900	0	0	-6.900
Más Utilidad, menos (pérdida) del ejercicio		-8.947	48.486	39.539	2.620	0	36.919
Más Absorción de pérdida del ejercicio			0	0	0	0	0
Saldo final	17	-18.070	48.486	30.416	2.620	0	27.796
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>							
Saldo inicial		1.005.355	1.775.378	2.780.733	1.706.370	0	1.074.363
Más (+), menos (-) movimiento del año		661.483	48.486	709.969	71.628	0	638.341
Saldo final		1.666.838	1.823.864	3.490.702	1.777.998	0	1.712.704

**FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Fidasa	Firesa S.A.	Total	Ajustes y eliminaciones		Saldo consolidado
				Debe	Haber	
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>						
Efectivo recibido por clientes	0	593.630	593.630	2.620	0	591.010
Efectivo pagado a proveedores y otros	-8.796	-588.461	-597.257	0	0	-597.257
Interés minoritario	0	0	0	0	2.620	2.620
Participación a empleados	0	-11.457	-11.457	0	0	-11.457
Impuesto a la Renta	0	-16.231	-16.231	0	0	-16.231
Otros ingresos	9	0	9	0	0	9
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de operación</b>	<b>-8.787</b>	<b>-22.519</b>	<b>-31.306</b>	<b>2.620</b>	<b>2.620</b>	<b>-31.306</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>						
Aumento en propiedad, planta y equipo	0	-3.255	-3.255	0	0	-3.255
<b>Efectivo neto provisto por la actividades de inversión</b>	<b>0</b>	<b>-3.255</b>	<b>-3.255</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3.255</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>						
Pagos de jubilación patronal y desahucio	0	-32.214	-32.214			-32.214
Aumento en pasivo a largo plazo	8.728	0	8.728	0	0	8.728
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	<b>8.728</b>	<b>-32.214</b>	<b>-23.486</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-23.486</b>
Disminución de fondos	-59	-57.988	-58.047	2.620	2.620	-58.047
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	102	294.422	294.524	0	0	294.524
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al final del año	43	236.434	236.477	2.620	2.620	236.477

**FIDASA S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

	Fidasa	Firesa S.A.	Total	Ajustes y eliminaciones		Saldo consolidado
				Debe	Haber	
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>						
UTILIDAD (PÉRDIDA NETA)	-8.947	48.486	39.539	2.620	0	36.919
<b>Partidas que no requieren ni generan efectivo:</b>						
Provisiones, depreciaciones, amortizaciones	268	26.881	27.149	0	0	27.149
Provisión para jubilación patronal y desahucio	0	53.068	53.068	0	0	53.068
Provisión para participación a empleados	0	11.457	11.457	0	0	11.457
Provisión para impuesto a la renta	0	16.231	16.231	0	0	16.231
Reversión de provisiones para activos de riesgo	0	-7.799	-7.799	0	0	-7.799
<b>Cambios en Activos y Pasivos:</b>						
Disminución en inversiones financieras	0	194.168	194.168	0	0	194.168
Disminución en cartera de créditos	0	7.012	7.012	0	0	7.012
Aumento en cuentas por cobrar	0	-152.343	-152.343	0	0	-152.343
Aumento en gastos anticipados	-47	0	-47	0	0	-47
Aumento en otros activos	0	-216.192	-216.192	0	0	-216.192
Disminución en cuentas por pagar	-61	-120.100	-120.161	0	0	-120.161
Aumento en obligaciones con el público	0	116.612	116.612	0	0	116.612
Interés minoritario	0	0	0	0	2.620	2.620
<b>EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>-8.787</b>	<b>-22.519</b>	<b>-31.306</b>	<b>2.620</b>	<b>2.620</b>	<b>-31.306</b>