Consultores Administrativos (Consultad) C. Ltda.

P.Carbo 1014 y Sucre
Piso 2, oficina 3
Tel. 2321788-2517585 Fax 2517585
Apartado 09-01-9780

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

42.866

A los accionistas de

FIDASA S. A. :

Hemos auditado el balance general de **FIDASA S.A.** (una sociedad anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados 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 es responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros, con base en la auditoría que practicamos.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos nuestro trabajo con el fin de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas selectivas, evidencia que sustente los importes y revelaciones mostradas en los estados financieros. Incluye también evaluar las normas de contabilidad usadas y las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que la auditoría efectuada proporciona una base razonable para nuestra opinión.

Como se indica en la nota 2, la compañía prepara sus estados financieros y registra la contabilidad de conformidad a normas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y normas contables emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Gobierno Nacional.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FIDASA S.A.** al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 2.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía en su calidad de agente de retención y percepción por el período terminado el 31 de diciembre del 2002, se emite por separado.

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

Abril, 14 del 2003
Guayaquil, Ecuador

FIDASA S.A

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

A C T I V O S

ACTIVO CORRIENTE

Caja y Bancos	nota 4	190
Gastos Pagados por Anticipado	nota 5	119
Otros Activos Corrientes	nota 6	139
Total de Activo Corriente		448
INVERSIONES A LARGO PLAZO	nota 7	1,009,043
PROPIEDADES	nota 8	5,328
Total de Activos		1,014,819

Vea notas a los estados financieros

FIDASA S.A

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVOS Y PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar	nota 9	619
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	nota 10	509,652
Total de Pasivos		510,271
PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS		
Capital suscrito y pagado,	nota 11	4,000
Reserva de capital	nota 12	500,548
Total de Participación de los Accionistas		504,548
Total de Pasivo y Participación de Accionistas		1,014,819

Vea notas a los estados financieros

FIDASA S.A.

ESTADOS DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

INGRESOS OPERACIONALES		0
GASTOS TOTALES		
Generales y de administración		5,563
		5,563
OTROS EGRESOS (INGRESOS)		
Gastos financieros		12
		12
PERDIDA NETA	nota 13	(5,575)

Vea notas a los estados financieros

FIDASA S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital suscrito	Reserva de capital	Pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero de 2002	4,000	477,744	0	481,744
Pérdida del ejercicio			(5,575)	(5,575)
Dividendos en acciones		28,379		28,379
Absorción de pérdidas		(5,575)	5,575	0
Saldos al 31 de diciembre de 2002	4,000	500,548	0	504,548

Vea notas a los estados financieros

FIDASA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES	
DE OPERACIONES	
Pérdida neta	(5,575)
Ajuste para conciliar la utilidad neta a efectivo	
neto proveniente de operaciones:	
Depreciación	64
Disminución (aumento) en gastos pagados	
por anticipado	154
Disminución (aumento) en otros activos	
corrientes	1
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(110)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar accionistas	194,660
Efectivo neto proveniente (usado en)	
de actividades de operación	189,194
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES	
DE INVERSION	
Desembolso de efectivo por compra de	
inversiones de largo plazo	(189,197)
Efectivo neto proveniente (usado en)	
de actividades de inversión	(189,197)
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y	
EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(3)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	193
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	
AL FINAL DEL AÑO	190

Vea notas a los estados financieros

FIDASA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía 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 fiduciarios. Actualmente, sólo es tenedora de acciones de una sociedad financiera.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

La compañía mantiene a partir de abril 1 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 NEC, Normas Internacionales de Contabilidad NIC y las normas contables emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Gobierno del Ecuador. Las notas que siguen, resumen estas normas y principios y su aplicación a los estados financieros en páginas anteriores.

La compañía reconoció 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.

Propiedades.- 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 posteriores a esa fecha, al costo de adquisición, menos las depreciaciones acumuladas (en el caso de Edificios e Instalaciones). 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.

La depreciación de los edificios e instalaciones se calcula por el método de línea recta a razón del 1.5% anual.

Inversiones a Largo Plazo.- Las inversiones en acciones de compañías están contabilizadas al costo de adquisición más los dividendos acciones y el ajuste de corrección monetaria efectuado hasta el ejercicio 2000, que no excede del valor de mercado.

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 expidieron 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 y 2002 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, 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 2002, la caja y bancos consistía en:

Banco de Guayaquil	190
	190

5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2002, los gastos pagados por anticipado consistían en:

Seguros	111
Intereses	8
	119

6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2002, los otros activos corrientes consistían en:

Cuentas por liquidar	139
	139

7. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2002, las inversiones a largo plazo consistían en:

Financiera de la República S.A. Firesa 709.486 acciones ordinarias con un valor nominal de US$ 1 c/u	709,486
	709,486
Corrección Monetaria hasta el año 2000	299,557
	1,009,043

Estas acciones representan el 94.60% del capital social de dicha sociedad financiera. El valor nominal es de US$ 1 por acción y el valor patrimonial asciende a US$ 1.90 por acción. En el ejercicio 2002 la compañía no ha percibido dividendos en efectivo y recibió US$ 28,379.42 en acciones.

8. PROPIEDADES

	Saldos al 1ro. Enero de 2002	Adiciones y transferencias	Corrección monetaria	Saldos al 31 de diciembre de 2002
Costo revalorizado				
Terrenos y mejoras	1,886	0	0	1,886
Edificios e Instalaciones	4,275	0	0	4,275
	6,161	0	0	6,161
Depreciación acumulada	769	64	0	833
Valor en libros	5,392	(64)	0	5,328

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas por pagar consistían en:

Proveedores	105
Otros	514
	619

10. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

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

11. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

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

12. 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.

13. RESULTADOS DEL EJERCICIO

En el ejercicio 2002 la compañía 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 .

14. IMPUESTOS

En el ejercicio fiscal 2002 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%. 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, del 50 % del impuesto a la renta pagado el año anterior.

Además en lo que respecta al impuesto al valor agregado en la venta de bienes y servicios se aplicó la tarifa del 12% y en los casos tipificados en las disposiciones legales, la tarifa del 0%.

15. CONTINGENTES Y CUENTAS DE ORDEN

No existe activos y pasivos contingentes ni cuentas de orden.

16. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2002 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.

17. CUMPLIMIENTO DE RECOMENDACIONES DE LOS AUDITORES

La empresa ha dado estricto cumplimiento a las recomendaciones de los auditores externos formuladas en informes anteriores.