42866

# FIDASA S. A. Y SUBSIDIARIA

## INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

## AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2006

# 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

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 2006, 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. 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 99.65% 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 externos.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE AUDITORES EXTERNOS
- 8 MAY 2007
GUAYAQUIL

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. 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, las compañías preparan sus estados financieros y registran la contabilidad de conformidad a normas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y normas contables emitidas por las Superintendencias de Compañías y de Bancos y el Gobierno Nacional.

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 2006, 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 auditoria 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 auditoria aplicados en nuestra auditoria 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, 18 del 2007
Guayaquil, Ecuador

**FIDASA S.A Y SUBSIDIARIA**

**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

## A C T I V O S

| | | |
|---|---|---|
| ACTIVO CORRIENTE | | |
| Caja y Bancos | nota 4 | 242.034 |
| Inversiones temporales | nota 5 | 1.397.431 |
| Cartera de créditos | nota 6 y 11 | 65.158 |
| Cuentas por cobrar | nota 7 y 11 | 1.326 |
| Otros Activos Corrientes | nota 8 | 210 |
| Total de Activo Corriente | | 1.706.159 |
| CARTERA DE CREDITOS A LARGO PLAZO | nota 9 | 5.111 |
| INVERSIONES A LARGO PLAZO | nota 10 | 1.370 |
| PROPIEDADES Y EQUIPOS | nota 12 | 68.675 |
| OTROS ACTIVOS | nota 11 y 13 | 113.431 |
| Total de Activos | | 1.894.746 |
| CUENTAS DE ORDEN | nota 33 | 2.134.975 |

Vea notas a los estados financieros

**FIDASA S.A Y SUBSIDIARIA**

**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

| | | |
|---|---|---|
| **PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS** | | |
| PASIVO CORRIENTE | | |
| Obligaciones con el público | nota 14 | 145.082 |
| Cuentas por pagar | nota 15 | 70.764 |
| Total pasivo corriente | | 215.846 |
| CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS | nota 16 | 558.807 |
| FONDO DE JUBILACION PATRONAL | nota 17 | 76.469 |
| Total de Pasivos | | 851.122 |
| INTERÉS MINORITARIO | nota 18 | 85.929 |
| PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS | | |
| Capital suscrito y pagado | nota 19 | 4.000 |
| Reserva legal | nota 20 | 27.845 |
| Reserva especial | nota 21 | 139.295 |
| Reserva de capital | nota 22 | 756.818 |
| Utilidades acumuladas | nota 23 | 29.737 |
| Total de Patrimonio neto de los accionistas | | 957.695 |
| Total de Pasivo y Patrimonio neto de accionistas | | 1.894.746 |
| CUENTAS DE ORDEN | nota 33 | 2.134.975 |

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 2006
## (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| | | |
|---|---|---|
| INGRESOS FINANCIEROS | nota 1 | |
| Intereses ganados | nota 24 | 25.020 |
| Comisiones ganadas | | 400 |
| Utilidades financieras | nota 25 | 509.405 |
| Total de ingresos financieros | | 534.825 |
| EGRESOS FINANCIEROS | | |
| Intereses pagados causados | nota 24 | (3.393) |
| Comisiones pagadas | nota 24 | (2.885) |
| Total de egresos financieros | | (6.278) |
| MARGEN BRUTO FINANCIERO | | 528.547 |
| GASTOS OPERACIONALES | | |
| Gastos de operación | nota 26 | (476.087) |
| Total de ingresos (gastos) operacionales | | (476.087) |
| Margen operacional antes de provisiones, depreciaciones y amortizaciones | | 52.460 |
| Provisiones, depreciaciones y amortizaciones | nota 27 | (20.589) |
| Margen operacional neto | | 31.871 |
| INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES | | |
| Otros gastos | nota 28 | (212.679) |
| Otros ingresos | nota 29 | 226.750 |
| Total de ingresos (egresos) no operacionales | | 14.071 |
| UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES | | 45.942 |
| Participación a los trabajadores | nota 30 | (8.910) |
| Contribución FODINFA | nota 31 | (895) |
| Impuesto a la renta | nota 32 | (12.399) |
| UTILIDAD (PERDIDA) NETA | | 23.738 |
| menos: INTERES MINORITARIO | nota 18 | (1.697) |
| UTILIDAD (PERDIDA) CONSOLIDADA | nota 23 | 22.041 |

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 2006

## (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| | Capital suscrito | Reserva legal | Reserva especial | Reserva de capital | Utilidades acumuladas | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldo al 1 de enero del 2006 | 4.000 | 23.332 | 98.199 | 764.514 | 45.662 | 935.707 |
| Utilidad del ejercicio | 0 | 0 | 0 | 0 | 22.041 | 22.041 |
| Absorción de pérdidas | 0 | 0 | 0 | (7.696) | 7.696 | 0 |
| Transferencias | 0 | 4.513 | 41.096 | - | (45.662) | (53) |
| Saldo al 31 de diciembre 2006 | 4.000 | 27.845 | 139.295 | 756.818 | 29.737 | 957.695 |

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 2006
## (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| | | |
|---|---|---|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIONES | | |
| Utilidad (Pérdida) neta | | 22.041 |
| Ajuste para conciliar la utilidad neta a efectivo neto proveniente de operaciones: | | |
| Provisiones, depreciaciones y amortizaciones | | 20.589 |
| Participación a empleados, FODINFA e impuesto a la renta, neto | | 14.944 |
| Desvalorización neta en valuación de inmueble | | 10.442 |
| Provisión para jubilación patronal | | 20.579 |
| Regularización de la depreciación | | 2.690 |
| Reversión de provisiones y otros | | (3.948) |
| Interés minoritario en la utilidad neta, neto de dividendos pagados | | 1.697 |
| Disminución (aumento) de inversiones financieras | | (99.779) |
| Disminución (aumento) de cartera de créditos | | (28.952) |
| Disminución (aumento) de cuentas por cobrar | | 132.789 |
| Disminución (aumento) en otros activos corrientes | | (1.287) |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar | | (52.365) |
| Aumento (disminución) de obligaciones con el publico | | 22.666 |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar accionistas | | 7.881 |
| Efectivo neto proveniente (usado en) de actividades de operación | | 69.987 |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Desembolso de efectivo por compra de activos fijos | | (1.998) |
| Efectivo neto proveniente (usado en) de actividades de inversión | | (1.998) |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO | | 67.989 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año | | 174.045 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | nota 4 | 242.034 |

Vea notas a los estados financieros

**FIDASA S. A. Y SUBSIDIARIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**
**POR EL ANO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

## 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 fiduciarios. 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 Republica S.A. Firesa.

**Financiera de la Republica S.A. Firesa** es una Sociedad Financiera controlada por la Superintendencia de Bancos y Seguros y fue 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 las actividades y operaciones contempladas en la ley general de Instituciones del Sistema Financiero para Sociedades Financieras. Sus actividades principales incluyen la compra y exportación de barras bullions.

## 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS 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 Contabilidad NIC, 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.

Las principales diferencias entre las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros y las normas ecuatorianas e internacionales de contabilidad se describen a continuación:

- 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, dependiendo del caso, desde su vencimiento y el saldo por vencer de los créditos con cuotas en mora, a "cartera que no devenga intereses"

**Inversiones financieras**.- Constituyen principalmente compra de barras bullions, registradas al costo de adquisición.

**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 y en función de la maduración 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.-** Es constituida con cargo a resultados y disminuida 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 VII, Subtítulo II, Capítulo I de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Junta Bancaria. Conforme a procedimientos reglamentarios, la calificación de activos de riesgos y constitución de provisiones, es aplicable para las cuentas de cartera de créditos, inversiones, cuentas por cobrar y otros activos.

**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:

| | Años |
|---|---|
| Edificios | 20 |
| Muebles, enseres y equipo de oficina | 10 |
| Unidades de transporte | 5 |
| Equipos de computación | 5-3 |

En el caso de la matriz, la depreciación de Edificios e Instalaciones es a razón del 1.5% anual.

Los bienes inmuebles –en el caso de la subsidiaria- se ajustan a precios de mercado cada cinco años de manera obligatoria.

**Los intereses ganados** son registrados de acuerdo con el método establecido en el catálogo único de cuentas de la Superintendencia de Bancos y Seguros. Los intereses devengados en el período por la cartera de crédito, no cobrados dentro de 15 o 30 días contados desde la fecha de vencimiento, dependiendo del tipo de crédito, son reversados de ingresos y controlados en la cuenta de orden "intereses en suspenso"; los que corresponden al período anterior son debitados a "otros gastos y pérdidas". Los intereses cobrados en el período posterior al de la reversión, son acreditados a "otros ingresos". Los intereses por mora sobre operaciones son registrados en la fecha de cobro

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

**Utilidades financieras** corresponden a las utilidades provenientes de la compra-venta de barras bullions y están registradas a la fecha de cada operación.

## 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 al 2006 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 2006, la caja y bancos consistía en:

| | |
|---|---|
| Caja | 400 |
| Bancos | |
| Locales | 223.229 |
| Del exterior | 18.405 |
| | 242.034 |

## 5. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2006, las inversiones temporales consistían en:

| | |
|---|---|
| Disponibles para la venta de entidades del sector privado (1) | 1.397.431 |
| | 1.397.431 |

(1) Corresponde a 636,649 gramos de barras bullions en custodia de los proveedores del mineral, hasta su exportación.

## 6. CARTERA DE CREDITOS

Al 31 de diciembre del 2006, la cartera de créditos consistía en:

| | |
|---|---|
| Crédito por vencer | |
| Comerciales | 16.024 |
| De consumo | 50.568 |
| | 66.592 |
| Crédito comercial vencido | 30 |
| | 66.622 |
| Provision para créditos (1) | (1.464) |
| | 65.158 |

1) Ver Nota 11

## 7. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por cobrar consistían en:

| | |
|---|---|
| Intereses por cobrar de inversiones | 506 |
| Intereses por cobrar de cartera de creditos | 820 |
| Cuentas por cobrar varias | 7 |
| | 1.333 |
| Provision para cuentas por cobrar (1) | (7) |
| | 1.326 |

(1) Ver la nota 11

## 8. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2006, los otros activos corrientes consistían en:

| | |
|---|---|
| Gastos pagados por anticipado | 210 |
| | 210 |

## 9. CARTERA DE CREDITOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006, la cartera de créditos a largo plazo consistía en:

| | |
|---|---|
| Crédito de consumo | 5.111 |
| | 5.111 |

## 10. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006, las inversiones a largo plazo consistía en:

| | |
|---|---|
| Bonos globales (1) | 14.224 |
| Fondos de liquidez | 1.427 |
| | 15.651 |
| Provisiones (2) | (14.281) |
| | 1.370 |

(1) Bonos globales 2030 y 2012 corresponden a bonos de la deuda externa del Ecuador, entregados en custodia al Banco Central del Ecuador. Se ha constituido provisión del 100% sobre este monto.

(2) Ver nota 11

## 11. MOVIMIENTO DE PROVISIONES PARA ACTIVOS DE RIESGO

Al 31 de diciembre del 2006, la subsidiaria mantiene provisiones para cubrir el riesgo de pérdidas en los activos, por un total de US$ 42,189 Durante el ejercicio económico 2006 el movimiento de las provisiones es el siguiente:

| | Inversiones | Cartera de créditos | Cuentas por cobrar | Otros activos | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| Saldo a enero 1 del 2006 | 16.000 | 887 | 1.346 | 26.134 | 44.367 |
| | | | | | 0 |
| Provisiones constituidas durante el año | 7 | 1.411 | 0 | 353 | 1.771 |
| Reversiones | (1.776) | (834) | (1.339) | 0 | (3.949) |
| Transferencias | 50 | - | 0 | (50) | 0 |
| Saldo al 31 diciembre del 2006 | 14.281 | 1.464 | 7 | 26.437 | 42.189 |

Las provisiones y reversiones del año fueron registradas contra resultados. A criterio de la administración de la subsidiaria, las provisiones constituidas cubren las eventuales pérdidas que puedan derivarse de la falta de recuperación de los activos.

## 12. PROPIEDADES Y EQUIPOS

| | Saldos al 1ro. Enero de 2006 | Adiciones y transferencias | Desvalorización regularización y venta | Saldos al 31 de diciembre de 2006 |
|---|---|---|---|---|
| Costo revalorizado | | | | |
| Terrenos y mejoras | 1.911 | 0 | 0 | 1.911 |
| Edificios y otros locales | 647.617 | 0 | (212.679) | 434.938 |
| Mobiliario, maquinarias y equipo | 159.650 | 1.998 | 0 | 161.648 |
| Vehiculos y otros | 101.869 | 0 | 0 | 101.869 |
| | 911.047 | 1.998 | (212.679) | 700.366 |
| Depreciación acumulada | 814.998 | 16.241 | (199.548) | 631.691 |
| Valor en libros | 96.049 | (14.243) | (13.131) | 68.675 |

## 13. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2006, los otros activos consistían en:

| | |
|---|---|
| Cargos y gastos diferidos, netos (1) | 39.023 |
| Acciones y participaciones (2) | 24.207 |
| Otras cuentas del activo (3) | 76.638 |
| | 139.868 |
| Provision para otros activos (4) | (26.437) |
| | 113.431 |

(1) Corresponden principalmente a valores de programas de computación adquiridos, amortizados en línea recta a tres y cinco años.

(2) Al 31 de diciembre del 2006 la institución posee US$ 4.207 de participación en acciones del Deposito Centralizado de Valores DECEVALE, que representa el 1.55% en el patrimonio de dicha sociedad. Incluye la membresía de US$ 20.000 en el Bankers Club. Se encuentran provisionadas en el 100%.

(3) Incluye principalmente US$ 54,788 de Certificados de aportación a la CORPEI con vencimientos hasta noviembre del 2016.

(4) Ver nota 11.

## 14. OBLIGACIONES CON EL PUBLICO

Al 31 de diciembre del 2006, las obligaciones con el público consistían en:

| | |
|---|---|
| Depósitos a plazo | 145.082 |
| | 145.082 |

Al 31 de diciembre del 2006 los certificados financieros causan un interés promedio del 2.5% anual.

## 15. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006 las cuentas por pagar consistían en:

| | |
|---|---|
| Obligaciones patronales | 36.702 |
| Intereses por pagar | 480 |
| Retenciones | 7.886 |
| Contribuciones, impuestos y multas | 13.294 |
| Varias | 12.402 |
| | 70.764 |

## 16. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

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

## 17. 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.

## 18. 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%).

## 19. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

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

## 20. 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.

## 21. RESERVA ESPECIAL

Representa el monto destinado por los accionistas como reservas para futuras capitalizaciones.

## 22. 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.

## 23. RESULTADOS DEL EJERCICIO

En el ejercicio 2006 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.

## 24. INTERESES GANADOS, PAGADOS-CAUSADOS Y COMISIONES

El origen y sus acumulaciones durante el año 2006 fueron causados como sigue:

| | |
|---|---|
| **Intereses ganados** | |
| Inversiones | 1.435 |
| Créditos | 23.585 |
| Total | 25.020 |
| | |
| **Intereses pagados-causados** | |
| Obligaciones con el público | 3.393 |
| | |
| **Comisiones causadas** | 2.885 |

## 25. UTILIDADES FINANCIERAS

Corresponde a las utilidades generadas en la compra-venta de barras bullions, principal actividad de la subsidiaria

## 26. GASTOS DE OPERACION

El origen y sus acumulaciones durante el año 2006 fueron causados como sigue.

| | |
|---|---|
| Gastos de personal | 278.238 |
| Honorarios | 19.584 |
| Servicios varios | 88.465 |
| Impuestos, contribuciones y multas | 37.000 |
| Otros | 52.800 |
| | 476.087 |

## 27. PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES

El origen y sus acumulaciones durante el año 2006 fueron como sigue.

| | |
|---|---|
| Provisiones | 1.771 |
| Depreciaciones | 16.241 |
| Amortizaciones | 2.577 |
| | 20.589 |

## 28. OTROS GASTOS

Corresponde al ajuste efectuado al costo del inmueble a base del avalúo pericial (nota 12)

## 29. OTROS INGRESOS

El origen y sus acumulaciones durante el año 2006 fueron como sigue.

| | |
|---|---|
| Recuperaciones de activos financieros (1) | 14.030 |
| Otros (2) | 212.720 |
| | 226.750 |

(1) Incluye recuperación de cartera castigada por US$ 7,702.

(2) Incluye US$ 202,237 por regularización de ajuste a la depreciación por desvalorización del inmueble; arriendos por US$ 9,000..

## 30. 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.

## 31. CONTRIBUCION AL FODINFA

De acuerdo con la Ley No 92 R.O. 934 del 12 de mayo de 1988 en su art. 2, literal f), la Sociedad Financiera debe destinar el 2% de sus utilidades después de la participación de los trabajadores al Fondo para el Desarrollo de la Infancia.

## 32. IMPUESTOS

En el ejercicio fiscal 2006 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.

De conformidad con la ley de régimen tributario interno y su reglamento general, en el ejercicio fiscal 2006 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 antes de impuestos y participaciones | A | 53.638 |
| Ingresos exentos y gastos no deducibles, neto | B | 5.764 |
| Base imponible para participación a empleados | | 59.402 |
| Participación a empleados (15%) | C | (8.910) |
| Base imponible para aporte al FODINFA (A-C) | | 44.728 |
| Aporte al FODINFA (2%) | D | (895) |
| Base imponible para impuesto a la renta (A+B-C-D) | | 49.597 |
| Impuesto a la renta (25%) | E | (12.399) |
| Utilidad neta del ejercicio (A-C-D-E) | | 31.434 |

## 33. CONTINGENTES Y CUENTAS DE ORDEN

En este grupo de cuentas se registran las operaciones que no inciden en la situación financiera ni en los resultados. A continuación el detalle:

| | |
|---|---|
| Activos castigados | 13.058 |
| Créditos en demanda judicial | 8.099 |
| Intereses, comisiones e ingresos en suspenso | 25.299 |
| Valores y bienes recibidos en garantía | 24.100 |
| Origen del capital | 750.000 |
| Otras (1) | 1.314.419 |
| Total cuentas de orden | 2.134.975 |

(1) Incluye US$ 1,307,909 de la cobertura de los seguros contratados

## 34. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS MAYORITARIOS COMUNES

Al 31 de diciembre del 2006 las transacciones con compañías relacionadas y con accionistas mayoritarios comunes consistían en:

| | |
|---|---|
| Certificados financieros | 145.082 |
| Compra de barras bullions | 5.426.694 |

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

## 35. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2006 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.

## 36. 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 2006

### (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| | | Matriz | Firesa S.A. | Total matriz y subsidiaria | Ajustes y eliminaciones Debe | Haber | Saldo consolidado |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ACTIVOS** | | | | | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | | | | | |
| Caja y Bancos | nota 4 | 1.082 | 240.952 | 242.034 | 0 | 0 | 242.034 |
| Inversiones temporales | nota 5 | 0 | 1.397.431 | 1.397.431 | 0 | 0 | 1.397.431 |
| Cartera de créditos | nota 6 y 11 | 0 | 65.158 | 65.158 | 0 | 0 | 65.158 |
| Cuentas por cobrar | nota 7 y 11 | 0 | 1.326 | 1.326 | 0 | 0 | 1.326 |
| Otros Activos Corrientes | nota 8 | 210 | 0 | 210 | 0 | 0 | 210 |
| Total de Activo Corriente | | 1.292 | 1.704.867 | 1.706.159 | 0 | 0 | 1.706.159 |
| CARTERA DE CREDITOS A LARGO PLAZO | nota 9 y 11 | 0 | 5.111 | 5.111 | 0 | 0 | 5.111 |
| INVERSIONES A LARGO PLAZO | nota 10 | 0 | 1.370 | 1.370 | 0 | 0 | 1.370 |
| INVERSIONES EN SUBSIDIARIA | nota 1 | 1.009.043 | | 1.009.043 | 0 | 1.009.043 | 0 |
| PROPIEDADES Y EQUIPOS | nota 12 | 5.393 | 63.282 | 68.675 | 0 | 0 | 68.675 |
| OTROS ACTIVOS | nota 11 y 13 | 0 | 113.431 | 113.431 | 0 | 0 | 113.431 |
| Total de Activos | | 1.015.728 | 1.888.061 | 2.903.789 | 0 | 1.009.043 | 1.894.746 |
| CUENTAS DE ORDEN | nota 33 | 0 | 2.134.975 | 2.134.975 | 0 | 0 | 2.134.975 |

Vea notas a los estados financieros

## FIDASA S.A Y SUBSIDIARIA

## BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
## AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

### (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS | | Matriz | Firesa S.A. | Total matriz y subsidiaria | Ajustes y eliminaciones Debe | Haber | Saldo consolidado |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| PASIVO CORRIENTE | | | | | | | |
| Obligaciones con el publico | nota 14 | 0 | 145.082 | 145.082 | 0 | 0 | 145.082 |
| Cuentas por pagar | nota 15 | 105 | 70.659 | 70.764 | 0 | 0 | 70.764 |
| Total pasivo corriente | | 105 | 215.741 | 215.846 | 0 | 0 | 215.846 |
| CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS | nota 16 | 558.807 | 0 | 558.807 | 0 | 0 | 558.807 |
| FONDO DE JUBILACION PATRONAL | nota 17 | 0 | 76.469 | 76.469 | 0 | 0 | 76.469 |
| Total de Pasivos | | 558.912 | 292.210 | 851.122 | 0 | 0 | 851.122 |
| INTERÉS MINORITARIO | nota 18 | 0 | 0 | 0 | 0 | 85.929 | 85.929 |
| PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS | | | | | | | |
| Capital suscrito y pagado, | nota 19 | 4.000 | 750.000 | 754.000 | 750.000 | 0 | 4.000 |
| Reserva legal | nota 20 | 0 | 29.159 | 29.159 | 1.314 | 0 | 27.845 |
| Reserva especial | nota 21 | 0 | 147.246 | 147.246 | 7.951 | 0 | 139.295 |
| Reserva de capital | nota 22 | 452.816 | 638.012 | 1.090.828 | 334.010 | 0 | 756.818 |
| Utilidades acumuladas | nota 23 | 0 | 31.434 | 31.434 | 1.697 | 0 | 29.737 |
| Total de Patrimonio neto de los accionistas | | 456.816 | 1.595.851 | 2.052.667 | 1.094.972 | 0 | 957.695 |
| Total de Pasivo y Patrimonio neto de accionistas | | 1.015.728 | 1.888.061 | 2.903.789 | 1.094.972 | 85.929 | 1.894.746 |
| CUENTAS DE ORDEN | nota 33 | 0 | 2.134.975 | 2.134.975 | 0 | 0 | 2.134.975 |

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 2006
## (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| | | Matriz | Firesa S.A. | Total matriz y subsidiaria | Ajustes y eliminaciones Debe | Haber | Saldo consolidado |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| INGRESOS FINANCIEROS | nota 1 | | | | | | |
| Intereses ganados | nota 24 | 0 | 25.020 | 25.020 | 0 | 0 | 25.020 |
| Comisiones ganadas | | 0 | 400 | 400 | 0 | 0 | 400 |
| Utilidades financieras | nota 25 | 0 | 509.405 | 509.405 | 0 | 0 | 509.405 |
| Total de ingresos financieros | | 0 | 534.825 | 534.825 | 0 | 0 | 534.825 |
| EGRESOS FINANCIEROS | | | | | | | |
| Intereses causados | nota 24 | 0 | (3.393) | (3.393) | 0 | 0 | (3.393) |
| Comisiones causadas | nota 24 | 0 | (2.885) | (2.885) | 0 | 0 | (2.885) |
| Total de egresos financieros | | 0 | (6.278) | (6.278) | 0 | 0 | (6.278) |
| MARGEN BRUTO FINANCIERO | | 0 | 528.547 | 528.547 | 0 | 0 | 528.547 |
| GASTOS OPERACIONALES | | | | | | | |
| Gastos de operación | nota 26 | (7.578) | (468.509) | (476.087) | 0 | 0 | (476.087) |
| Total de gastos operacionales | | (7.578) | (468.509) | (476.087) | 0 | 0 | (476.087) |
| Margen operacional antes de provisiones, depreciaciones y amortizaciones | | (7.578) | 60.038 | 52.460 | 0 | 0 | 52.460 |
| Provisiones, depreciaciones y amortizaciones | nota 27 | (118) | (20.471) | (20.589) | 0 | 0 | (20.589) |
| Margen operacional neto | | (7.696) | 39.567 | 31.871 | 0 | 0 | 31.871 |
| INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES | | | | | | | |
| Otros gastos | nota 28 | 0 | (212.679) | (212.679) | 0 | 0 | (212.679) |
| Otros ingresos | nota 29 | 0 | 226.750 | 226.750 | 0 | 0 | 226.750 |
| Total de ingresos (egresos) no operacionales | | 0 | 14.071 | 14.071 | 0 | 0 | 14.071 |
| UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES | | (7.696) | 53.638 | 45.942 | 0 | 0 | 45.942 |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Participación a los trabajadores | nota 30 | 0 | (8.910) | (8.910) | 0 | 0 | (8.910) |
| Contribución FODINFA | nota 31 | 0 | (895) | (895) | 0 | 0 | (895) |
| Impuesto a la renta | nota 32 | 0 | (12.399) | (12.399) | 0 | 0 | (12.399) |
| UTILIDAD (PERDIDA) NETA | | (7.696) | 31.434 | 23.738 | 0 | 0 | 23.738 |
| menos: INTERES MINORITARIO | nota 18 | 0 | 0 | 0 | 1.697 | 0 | (1.697) |
| UTILIDAD (PERDIDA) CONSOLIDADA | nota 23 | (7.696) | 31.434 | 23.738 | 1.697 | 0 | 22.041 |

Vea notas a los estados financieros

# ESTADO CONSOLIDADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
# POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

## (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| | | Matriz | Firesa S.A. | Total matriz Y subsidiaria | Ajustes y eliminaciones Debe | Haber | Saldo consolidado |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 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 | nota 19 | 4.000 | 750.000 | 754.000 | 750.000 | 0 | 4.000 |
| RESERVA LEGAL | | | | | | | |
| Saldo inicial | | 0 | 24.332 | 24.332 | 1.314 | 0 | 23.018 |
| + (-) movimiento del año | | 0 | 4.827 | 4.827 | 0 | 0 | 4.827 |
| Saldo final | nota 20 | 0 | 29.159 | 29.159 | 1.314 | 0 | 27.845 |
| RESERVA ESPECIAL | | | | | | | |
| Saldo inicial | | 0 | 103.804 | 103.804 | 5.605 | 0 | 98.199 |
| + (-) movimiento del año | | 0 | 43.442 | 43.442 | 2.346 | 0 | 41.096 |
| Saldo final | nota 21 | 0 | 147.246 | 147.246 | 7.951 | 0 | 139.295 |
| RESERVA DE CAPITAL | | | | | | | |
| Saldo inicial | | 460.512 | 638.012 | 1.098.524 | 334.010 | 0 | 764.514 |
| + (-) movimiento del año | | (7.696) | 0 | (7.696) | 0 | 0 | (7.696) |
| Saldo final | nota 22 | 452.816 | 638.012 | 1.090.828 | 334.010 | 0 | 756.818 |
| UTILIDADES ACUMULADAS | | | | | | | |
| Saldo inicial | | 0 | 48.269 | 48.269 | 0 | 0 | 48.269 |
| (-) constitución de reserva especial | | 0 | (43.442) | (43.442) | 0 | 0 | (43.442) |
| + utilidad (pérdida) del ejercicio 2006 | | (7.696) | 31.434 | 23.738 | 1.697 | 0 | 22.041 |
| + absorción de pérdida del ejercicio 2006 | | 7.696 | 0 | 7.696 | 0 | 0 | 7.696 |
| (-) transferencia a reserva legal | | 0 | (4.827) | (4.827) | 0 | 0 | (4.827) |
| Saldo final | nota 23 | 0 | 31.434 | 31.434 | 1.697 | 0 | 29.737 |

| TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldo inicial | 464.512 | 1.564.417 | 2.028.929 | 1.090.929 | 0 | 938.000 |
| + (-) movimiento del año | (7.696) | 31.434 | 23.738 | 4.043 | 0 | 19.695 |
| Saldo final | 456.816 | 1.595.851 | 2.052.667 | 1.094.972 | 0 | 957.695 |

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 2006
## (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| | Matriz | Firesa S.A. | *Total matriz* y subsidiaria | Ajustes y eliminaciones Debe | Haber | Saldo consolidado |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIONES | | | | | | |
| Utilidad (Pérdida) neta | (7.696) | 31.434 | 23.738 | 1.697 | 0 | 22.041 |
| Ajuste para conciliar la utilidad neta a efectivo neto proveniente de operaciones: | | | | | | |
| Provisiones, depreciaciones y amortizaciones | 118 | 20.471 | 20.589 | 0 | 0 | 20.589 |
| Participación a empleados, FODINFA e impuesto a la renta, neto | 0 | 14.944 | 14.944 | 0 | 0 | 14.944 |
| Provisión para jubilación patronal | 0 | 20.579 | 20.579 | 0 | 0 | 20.579 |
| Desvalorización neta en valuación de inmueble | 0 | 10.442 | 10.442 | 0 | 0 | 10.442 |
| Regularización de la depreciación | 0 | 2.690 | 2.690 | 0 | 0 | 2.690 |
| Reversión de provisiones y otros | 0 | (3.948) | (3.948) | 0 | 0 | (3.948) |
| Interés minoritario en la utilidad neta, neto de dividendos pagados | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.697 | 1.697 |
| Disminución (aumento) de inversiones financieras | 0 | (99.779) | (99.779) | 0 | 0 | (99.779) |
| Disminución (aumento) de cartera de créditos | 0 | (28.952) | (28.952) | 0 | 0 | (28.952) |
| Disminución (aumento) de cuentas por cobrar | 0 | 132.789 | 132.789 | 0 | 0 | 132.789 |
| Disminución (aumento) en otros activos corrientes | 2 | (1.289) | (1.287) | 0 | 0 | (1.287) |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar | 105 | (52.470) | (52.365) | 0 | 0 | (52.365) |
| Aumento (disminución) de obligaciones con el publico | 0 | 22.666 | 22.666 | 0 | 0 | 22.666 |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar accionistas | 7.881 | 0 | 7.881 | 0 | 0 | 7.881 |
| Efectivo neto proveniente (usado en) de actividades de operación | 410 | 69.577 | 69.987 | 1.697 | 1.697 | 69.987 |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | | | | | |
| Desembolso de efectivo por compra de activos fijos | | - | (1.998) | (1.998) | 0 | 0 | (1.998) |
| Efectivo neto proveniente (usado en) de actividades de inversión | | - | (1.998) | (1.998) | 0 | 0 | (1.998) |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO | | 410 | 67.579 | 67.989 | 1.697 | 1.697 | 67.989 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año | | 672 | 173.373 | 174.045 | 0 | 0 | 174.045 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | nota 4 | 1.082 | 240.952 | 242.034 | 1.697 | 1.697 | 242.034 |

Vea notas a los estados financieros