

Núcleo de Asistencia Empresarial Cia. Ltda. (N.A.E.)
SC-RNAE.446
Vélez 905 y 6 de marzo, piso 8, Oficina 810
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

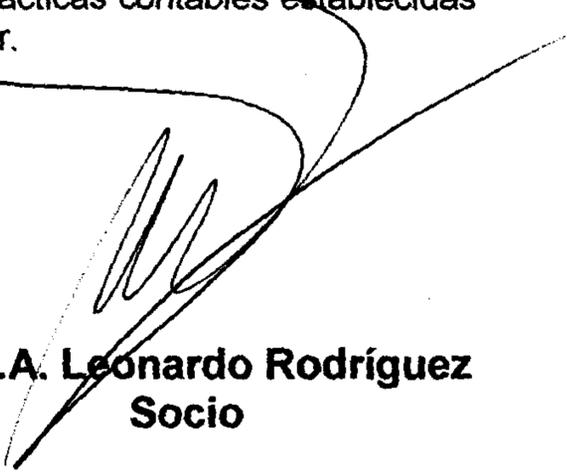
A los Accionistas y Junta de Directorio de:
REAL CASA DE VALORES QUITO S.A. (REALSA)

Hemos auditado el balance general de REAL CASA DE VALORES QUITO S.A. (REALSA) al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambio en el patrimonio de los accionistas y de flujo 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, basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren de una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos por tanto, que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de REAL CASA DE VALORES QUITO S.A. (REALSA) al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Asistencia Empresarial Cia. Ltda.
NUCLEO DE ASISTENCIA EMPRESARIAL CIA. LTDA.
SC-RNAE-446


C.P.A. Leonardo Rodríguez
Socio

Guayaquil, abril del 2003

REAL CASA DE VALORES QUITO S. A. (REALSA)

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre del 2002

ACTIVO

CORRIENTE

		\$	\$
Caja - Bancos		282,866.00	
Cuentas por cobrar (neto)	Nota 2	<u>2,758.00</u>	285,624.00

OTROS ACTIVOS

Acciones, participaciones y otros	Nota 3	<u>31,701.00</u>	<u>31,701.00</u>
-----------------------------------	--------	------------------	------------------

TOTAL ACTIVOS

S/. 317,325.00

Vea notas # 1 a la 8 a los Estados Financieros

REAL CASA DE VALORES QUITO S. A. (REALSA)

BALANCE GENERAL

AL 31 DICIEMBRE DEL 2002

PASIVO

CORRIENTE

		\$	\$
Cuentas por Pagar	Nota 4	5,665.00	
TOTAL PASIVO			5,665.00

PATRIMONIO

Capital Pagado	Nota 5	48,000.00	
Reserva legal	Nota 6	2,872.00	
Reserva de capital	Nota 7	155,099.00	
Utilidades no distribuidas		103,663.00	
Utilidad del ejercicio		<u>2,026.00</u>	<u>311,660.00</u>

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

SI. 317,325.00

Vea notas # 1 a la 8 a los Estados Financieros

REAL CASA DE VALORES QUITO S.A. (REALSA)

ESTADO DE RESULTADO

(Por el período del 1 de enero al 31 de diciembre 2002)

INGRESOS

OPERACIONALES

	Parcial	Total
Intereses ganados	<u>10,298.00</u>	10,298.00

GASTOS

OPERACIONALES

Gastos de administración	5,776.00	
Amortización y depreciaciones	<u>1,521.00</u>	<u>7,297.00</u>

Utilidad antes de participaciones de
trabajadores e Impuesto a la Renta 3,001.00

Menos: 975.00

Impuesto a la Renta de la Compañía 750.00

Transferencia a Reserva Legal 225.00

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO S/. 2,026.00

Vea notas # 1 a la 8 a los Estados Financieros

REAL CASA DE VALORES QUITO S. A. (REALSA)

ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE 2002

	<u>Capital Pagado</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades no Distribuidas</u>	<u>Deficit</u>	<u>Total</u>
Saldo, Enero 1 del 2002	48,000.00	2,646.00	155,100.00	103,663.00	-	309,409.00
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	2,026.00	2,026.00
Ajuste de años Anteriores	-	-	-	-	-	-
Reserva legal	-	225.00	-	-	-	225.00
Saldo, dic. 31 del 2002	<u>48,000.00</u>	<u>2,871.00</u>	<u>155,100.00</u>	<u>103,663.00</u>	<u>2,026.00</u>	<u>311,660.00</u>

Vea nota # 1 a la 8 a los Estados Financieros

REAL CASA DE VALORES QUITO S.A. (REALSA)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Efectivo recibido por intereses y otros ingresos	10,298.00
Efectivo pagado a proveedores y otros	- 8,520.00

EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS \$ 1,778.00

ACTIVIDADES DE INVERSION

Aumento de otros activos	- <u>376.00</u>
--------------------------	-----------------

Efectivo neto usado en actividades de inversión 1,403.00

EFFECTIVO DISPONIBLE

Saldo de efectivo al inicio del año	281,463.00
-------------------------------------	------------

SALDO DE EFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2002 \$ 282,866.00

**CONCILIACION DE LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO
CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS
ACTIVIDADES OPERATIVAS:**

UTILIDAD DEL EJERCICIO	2,251.00
------------------------	----------

(+) Gastos que no originan desembolsos (Deprec. Y Amortiz.)	1,521.00
---	----------

(+) Provisión Impuesto a la Renta	<u>750.00</u>
-----------------------------------	---------------

4,522.00

CAMBIOS PRODUCIDOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Cuentas por Cobrar	-
Cuentas por Pagar	- <u>2,744.00</u>

2,744.00

EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS \$ 1,778.00

REAL CASA DE VALORES QUITO S. A. REALSA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

1.- RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

REAL CASA DE VALORES QUITO S.A. (REALSA), fue constituida en la Ciudad de Guayaquil el 19 de octubre de 1993 y su actividad principal es la Intermediación de Valores; actividad que se encuentra regulada por la Ley de Mercado de Valores. Se encuentra inscrita en el Registro del Mercado de Valores desde el 31 de octubre de 1994. La compañía, es dueña de una membresía de la Bolsa de Valores de Quito (BVQ).

BASE DE PRESENTACION.-

Los Estados Financieros de la Compañía, son presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USA). Los registros contables se mantienen en sucres hasta el 31 de marzo del año 2000 y luego, a partir del 1 de abril de dicho año (2000), los mantiene en dólares USA. Estos se procesan acorde con las normas ecuatorianas de contabilidad –NEC-, y se complementan con las disposiciones del Consejo Nacional de Valores (CNV), las resoluciones de la Superintendencia de Compañías y la Ley de Compañías.

EFFECTIVOS Y SUS EQUIVALENTES .-

Se considera equivalente de efectivo a todas las Inversiones de corto plazo y de alta liquidez, cuyos vencimientos se encuentran por debajo de los doce meses y dentro del año corriente que se informa. De tal manera que el Estado de Flujo de Efectivo ha sido preparado de acuerdo con estas premisas.

REAL CASA DE VALORES QUITO S.A. (REALSA)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

LOS CARGOS Y GASTOS DIFERIDOS.-

Corresponden básicamente a los Gastos de Constitución y de pre operación. Su amortización se la efectúa utilizando el método de línea recta aplicando para el efecto el 20 % anual.

PROPIEDADES

Se las registra al costo reexpresado y convertido a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USA). El costo re expresado es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los porcentajes anuales establecidos por la Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas y la Ley de Régimen Tributario Interna.

IMPUESTO A LA RENTA.-

De las utilidades que la Compañía genera, se aprovisiona el 25 % sobre las mismas para el pago del Impuesto a la Renta.

REAL CASA DE VALORES QUITO S.A. (REALSA)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

2.- CUENTAS POR COBRAR

Fideicomiso Previsora (Ex accionistas)	US 1.078.00
CASAREAL, Casa de Valores	2.088.00
Valortransa, Casa de Valores	(50.00)
Otros	<u>720.00</u>
TOTAL	US 3.836.00
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>(1.078.00)</u>
	 <u>US 2.758.00</u>

3.- OTRO ACTIVO

Retenciones	<u>158.00</u>
Acciones y Participaciones	
Cuota patrimonial en la BVQ	30.000.00
DECEVALE S.A.	3.042.00
Otros	<u>22.00</u>
	<u>US \$ 33.064.00</u>
	33.222.00
Provisiones acumuladas	<u>(1.521.00)</u>
	 <u>US \$ 31.701.00</u>

REAL CASA DE VALORES QUITO S.A. (REALSA)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

4.- CUENTAS POR PAGAR

Cámara de Comercio de Guayaquil	US \$	2.587.00
M. I. Municipalidad de Guayaquil		2.010.00
Bolsa de Valores de Quito. (Comisiones no generadas)		320.00
Valortransa, Casa de Valores		211.00
H. Junta de Beneficencia (Imptos.)		200.00
Otros		<u>337.00</u>
	US \$	<u>5.665.00</u>

5.- CAPITAL PAGADO

Se encuentra conformado por 12.000 Acciones Nominativas con un valor unitario de US \$ 4.00 cada una. El Capital Social de la Compañía se encuentra suscrito y pagado en su totalidad.

6.- RESERVA LEGAL

La ley de Compañías (Art. 297) dispone que las empresas deben efectuar una apropiación, no inferior al 10 %, de la Utilidad anual. Esta cuenta debe ser incrementada anualmente hasta que alcance un monto no inferior al 50 % del Capital Pagado de la Compañía, pudiendo ser capitalizado su monto o bien, utilizado contablemente para enjugar las eventuales pérdidas.

REAL CASA DE VALORES QUITO S.A. (REALSA)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

7.- RESERVA DE CAPITAL

Como resultado de la corrección de las partidas no monetarias efectuada al cierre del mes de marzo del 2000, en aplicación de los procedimientos señalados en la Norma de Contabilidad (NEC) # 17, esta cuenta se registra como parte del patrimonio de la Compañía.

8.- HECHOS SUBSECUENTES

Los hechos subsecuentes que podemos anotar con el presente informe son:

a) Activos y Pasivos Contingentes

Hemos verificado que al cierre del ejercicio del año 2002, la empresa no tiene activos y pasivos contingentes.

b) Hechos subsecuentes.-

Hasta el cierre del presente informe (22 de abril del 2003), hemos verificado que no existen eventos que a juicio de la administración, afecten la presentación de los estados financieros del ejercicio objeto del presente informe.

c.- Partes relacionadas.-

No existen transacciones ni operaciones realizadas con partes relacionadas de la empresa durante el año 2002.

REAL CASA DE VALORES QUITO S.A. (REALSA)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

d).- Cumplimiento de recomendaciones al control interno.-

Hemos verificado, durante el desarrollo de nuestra auditoria, que la empresa ha dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas mediante observaciones detectadas por las auditorías Internas y Externa de la Compañía.

Las demás revelaciones consignadas en la resolución # 02 .QICI.008 de la Superintendencia de Compañías, se encuentran reveladas en las notas a los Estados Financieros, en cuanto tienen aplicación.