

## INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTIVOS DE BUSTAMANTE & BUSTAMANTE  
CÍA. LTDA.

He auditado los siguientes Estados Financieros: Balance General, Estado de resultados, Estado de Flujo y Estado de Evolución del Patrimonio que se adjuntan de BUSTAMANTE & BUSTAMANTE CÍA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2003 con sus respectivos anexos. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi auditoría.

He realizado mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, Estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros no tienen errores significativos. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también una evaluación y cumplimiento tanto de los principios de contabilidad utilizados, de las normas ecuatorianas de contabilidad (N.E.C.), de las estimaciones importantes efectuadas por la administración y de las normas legales y tributarias vigentes en el país, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

No se pudo constatar al 100% la razonabilidad de los saldos reflejados en las cuentas de propiedad planta y equipo, debido a que la empresa no realizó la constatación física de los bienes de propiedad planta y equipo.

Excepto por lo mencionado en el párrafo anterior en mi opinión los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de BUSTAMANTE & BUSTAMANTE CÍA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2003 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P. C. G. A.) en el Ecuador.

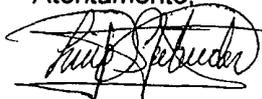
Las cifras presentadas al 31 de Diciembre del 2002 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.

Respecto del impuesto a la renta, declaraciones del IVA retenciones en la fuente y otros impuestos fiscales, la Empresa cumple correctamente con estas obligaciones.

Adicionalmente la compañía cumple con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor.

Quito, 31 de mayo de 2004

Atentamente



Lcdo. Luis Santander  
R.N.A.E. 0235

**BUSTAMANTE & BUSTAMANTE CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Caja y equivalentes de Caja	3	203.826
Inversiones	4	241.361
Cuentas y documentos por cobrar	5	723.592
Otras cuentas por cobrar	6	15.184
Impuestos pagado por anticipado	7	145.785
Gastos Anticipados		160
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1.329.908</b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>		
Bienes	8	264.081
(-) Depreciación acumulada		-149.873
<b>Total propiedades planta y equipo neto</b>		<b>114.208</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Software programas de computación		31.919
(-) Amortización software prog. de comp.		-28.395
<b>Total activo diferidos neto</b>		<b>3.524</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1.447.641</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Cuentas y documentos por pagar	9	475.396
Depósitos de clientes	10	180.560
Obligaciones patronales	11	71.735
Impuestos por pagar	12	83.611
Gastos por pagar	13	29.690
Cuentas por pagar socios e intercompañías	14	599.193
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>1.440.186</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1.440.186</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital social		22.100
Reserva legal		1.652
Aportes a futuras capitalizaciones		28.737
Reserva de capital		174.450
Pérdidas acumuladas		-236.134
Pérdida del ejercicio del ejercicio		16.650
<b>Total Patrimonio</b>		<b>7.454</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1.447.641</b>

Ver notas a los estados financieros

**BUSTAMANTE & BUSTAMANTE CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	<b>NOTAS</b>	
INGRESOS OPERACIONALES	15	3.638.093
EGRESOS OPERACIONALES	16	-2.367.736
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b><u>1.270.357</u></b>
GASTOS POR CUENTA DE CLIENTES LEGALES	17	-410.137
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y GENERALES	18	-811.785
<b>UTILIDAD DE OPERACIONES</b>		<b><u>48.435</u></b>
INGRESOS NO OPERATIVOS	19	9.060
EGRESOS NO OPERATIVOS	20	-40.845
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b><u><u>16.650</u></u></b>

Ver notas a los estados financieros

**BUSTAMANTE & BUSTAMANTE CÍA. LTDA.**  
**BALANCE COMPARATIVO**  
**2003 VS 2002**

	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>VARIACIÓN</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja y Equivalentes de Caja	83.960	203.826	119.866
Inversiones	241.361	241.361	0
Cuentas y documentos por cobrar	547.497	724.021	176.524
Provisión de cuentas incobrables	0	-429	-429
Otras cuentas por cobrar	45.949	15.184	-30.765
Impuestos pagados por anticipados	112.238	145.785	33.547
Gastos anticipados	1.909	160	-1.749
<b>Total Activo Corriente</b>	<b><u>1.032.914</u></b>	<b><u>1.329.908</u></b>	<b><u>296.994</u></b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>			
Muebles y enseres	154.142	158.580	4.438
Equipos de Oficina	59.807	58.580	-1.227
Instalaciones	11.678	0	-11.678
Equipos de Computación	60.610	46.471	-14.139
Activos fijos no depreciables	450	450	0
<b>Total Planta y Equipo</b>	<b><u>286.687</u></b>	<b><u>264.081</u></b>	<b><u>-22.606</u></b>
Depreciación acumulada	-152.127	-149.873	2.255
<b>Total Propiedad Planta y Equipo</b>	<b><u>134.560</u></b>	<b><u>114.208</u></b>	<b><u>-20.351</u></b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Activo amort-software	31.919	31.919	0
Amor. Software prog comp	-22.822	-28.395	-5.573
<b>Total Otros Activos</b>	<b><u>9.097</u></b>	<b><u>3.524</u></b>	<b><u>-5.573</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>1.176.570</u></b>	<b><u>1.447.641</u></b>	<b><u>271.071</u></b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas y documentos por pagar	178.906	475.396	296.490
Depósitos de clientes	189.811	180.560	-9.251
Obligaciones Patronales	65.999	71.735	5.736
Impuestos por pagar	86.753	83.611	-3.142
Gastos por pagar	75.916	29.690	-46.226
Cuentas por pagar socios e intercompañías	588.380	599.193	10.813
<b>Total pasivo corriente</b>	<b><u>1.185.765</u></b>	<b><u>1.440.186</u></b>	<b><u>254.421</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>1.185.765</u></b>	<b><u>1.440.186</u></b>	<b><u>254.421</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	22.100	22.100	0
Reserva legal	946	1.652	706
Aportes a futuras capitalizaciones	28.737	28.737	0
Reserva de Capital	174.450	174.450	0
Resultados Acumulados	-242.166	-236.134	6.032
Pérdidas del ejercicio 2002	6.737	0	-6.737
Utilidad del ejercicio 2003	0	16.650	16.650
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b><u>-9.195</u></b>	<b><u>7.454</u></b>	<b><u>16.650</u></b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b><u>1.176.570</u></b>	<b><u>1.447.641</u></b>	<b><u>271.071</u></b>

**BUSTAMANTE & BUSTAMANTE CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

<b>FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES</b>		
Utilidad del Periodo		16.650
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES</b>		
Depreciaciones	-2.255	
Amortizaciones	5.573	
Provisión de cuentas incobrables	429	
<b>TOTAL AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA</b>	<b>3.747</b>	
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
Cuentas y documentos por cobrar	-176.524	
Otras cuentas por cobrar	30.765	
Impuestos pagados por anticipados	-33.547	
Gastos anticipados	1.749	
Cuentas y documentos por pagar	296.490	
Deposito de clientes	-9.251	
Obligaciones Patronales	5.736	
Impuestos por pagar	-3.142	
Gastos por pagar	-46.226	
Cuentas por pagar socios intercompañías	10.813	
<b>CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>76.861</b>	
		<b>97.258</b>
<b>FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Disminución Propiedad Planta y Equipo	22.606	
Disminucion inversiones		
<b>CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>22.606</b>	
<b>AUMENTO NETO DE CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA</b>		<b>119.866</b>
Caja y equivalente de caja al principio del año		83.960
<b>CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</b>		<b>203.826</b>

**BUSTAMANTE & BUSTAMANTE CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

---

**CAPITAL SOCIAL**

Saldo al inicio	22.100
Movimiento del año	<u>0</u>
<b>Saldo al final</b>	<b>22.100</b>

**RESERVA LEGAL**

Saldo inicial	946
Transferencia desde la utilidad del año 2002	<u>706</u>
<b>Saldo al final</b>	<b>1.652</b>

**APORTES A FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Saldo inicial	28.737
Movimiento del año	<u>0</u>
<b>Saldo al final</b>	<b>28.737</b>

**RESERVA DE CAPITAL**

Saldo inicial	174.450
Movimiento del año	<u>0</u>
<b>Saldo final</b>	<b>174.450</b>

**RESULTADOS ACUMULADOS**

Saldo inicial	242.166
transferencia desde la utilidad del año 2002	<u>-6.032</u>
<b>Saldo final</b>	<b>236.134</b>

---

**UTILIDAD DEL AÑO 2002**

Saldo Inicial	6.737
Transferencia a Reserva Legal	-706
Transferencia a resultados acumulados	<u>-6.032</u>
<b>Saldo Final</b>	<b>0</b>

**RESUMEN DE MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

---

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Saldo al comienzo del año	-9.196
Utilidad del año 2003	16.650
<b>SALDO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b><u><u>7.454</u></u></b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

**NOTA 1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO**

La compañía es de nacionalidad ecuatoriana y se constituyó en la ciudad de Quito el 5 de febrero de 1981 con el nombre BUSTAMANTE & CRESPO CÍA. LTDA. con un capital social de S/.100.000, luego la compañía aumentó su capital a la suma de S/10'000.000; posteriormente aumenta su capital a la suma de S/12'500.000 el 31 de octubre de 1991 en esta misma fecha procede a cambiar de nombre de la compañía a BUSTAMANTE & BUSTAMANTE CÍA. Ltda., en agosto de 1995 aumenta nuevamente su capital social a S/552'500.000 el mismo que dolarizado a un tipo de cambio de S./ 25.000 por cada dólar dan un total de \$ 22.100 que es el capital que posee actualmente la compañía.

La compañía está dedicada principalmente a la prestación de servicios jurídicos y asesoría legal en general.

**NOTA 2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS**

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

Las siguientes son las políticas contables más significativas aplicadas por la empresa, las mismas que están de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías y concuerdan en sus aspectos más importantes con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

**a).- Preparación de los estados financieros.-**

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros son llevados en dólares estadounidenses a partir del primero de abril del año 2000.

**b).- Ingresos por ventas.-**

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la factura la cual es emitida al momento de efectuar el servicio al cliente.

**c).- Propiedad Planta y Equipo.-**

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre del 2002 mas las adiciones del año 2003 al costo. Los cargos por depreciación se hacen a los resultados del ejercicio en base al método de línea recta y las depreciaciones con excepción de equipos de computación (20%) han sido determinadas a base del sistema legal de acuerdo a la vida útil restante de los bienes y de acuerdo a las normas vigentes del país.

A continuación las tasas de depreciación aplicadas:

<b>ACTIVOS</b>	<b>TASAS</b>
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de Computación	20%

### NOTA 3. CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Caja Sra. Danny Proaño	800
Caja chica Manta Sandra Mendoza	100
Banco Bolivariano	122.873
Banco Florida Bank	80.052
<b>TOTAL</b>	<b><u>203.826</u></b>

### NOTA 4. INVERSIONES

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

O.S.B.Penick del Ecuador	0
Inversión en Fideicomiso Piso 4	218.000
Imbycsa	1
Bustamante y Bustamante patentes y marcas	368
Inversiones CM	74
Alicante Trademark Professionals S.L	22.919
<b>TOTAL</b>	<b><u>241.361</u></b>

### NOTA 5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2003, las cuentas y documentos por cobrar incluyen lo siguiente:

Clientes legales	345.073
Clientes patentes & marcas	19.296
Costos 2003	359.652
Provisión cuentas incobrables	-429
<b>TOTAL</b>	<b><u>723.592</u></b>

### NOTA 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2003, las otras cuentas por cobrar incluyen lo siguiente:

Préstamos y anticipos al personal	2.134
Cuentas por cobrar personal U.S.D.	4.504
Otras compañías	8.546
<b>TOTAL</b>	<b><u>15.184</u></b>

### NOTA 7. IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre del 2003, esta cuenta incluye lo siguiente:

Anticipo impuesto a la renta años anteriores	60.551
Anticipo impuesto a la renta	33.287
IVA en servicios Prestados	51.946
<b>TOTAL</b>	<b><u>145.785</u></b>

**NOTA 8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

Al 31 de Diciembre del 2003, esta cuenta incluye:

Saldo inicial	134.559
Aumentos	28.121
Disminuciones	-15.675
Depreciación del año	-32.797

**TOTAL** 114.208

**CUADRO COMPARATIVO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

Activo	Saldo al 01-Ene-03	Aumentos	Disminución	Saldos 31-Dic-03
Muebles y Enseres	154.142	5.213	776	158.580
Equipos de oficina	59.807	1.400	2.627	58.580
Vehículos	0	15.761	15.761	0
Instalaciones	11.678	0	11.678	0
Equipo de computación	60.610	5.747	19.885	46.471
Activos fijos no depreciables	450	0	0	450
<b>TOTAL</b>	<b>286.687</b>	<b>28.121</b>	<b>50.727</b>	<b>264.081</b>

**CUADRO DE DEPRECIACIÓN ACUMULADA**

Activo	Saldo al 01-Ene-03	Depreciación del año	Disminución	Saldos 31-Dic-03
Muebles y Enseres	63.998	15.645	776	78.867
Equipos de oficina	30.839	5.954	2.627	34.167
Instalaciones	11.299	379	11.679	0
Equipo de computación	45.991	10.819	19.971	36.839
<b>TOTAL</b>	<b>152.127</b>	<b>32.797</b>	<b>35.052</b>	<b>149.873</b>

**NOTA 9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

A Diciembre 31 de 2003, esta cuenta presenta los siguientes rubros:

Cuentas por pagar personal	932
15% utilidades a trabajadores por pagar	3.743
Cuentas por pagar US\$	52.641
Honorarios por pagar	392.837
Dr. Juan Carlos Bustamante	25.242

**TOTAL** 475.396

**NOTA 10. DEPÓSITOS DE CLIENTES**

Al 31 de Diciembre del 2003, la descomposición de esta cuenta es la siguiente

Depósito de clientes legales	120.889
Depósito de clientes patentes & marcas	58.865
Depósito de clientes varios	806

**TOTAL** 180.560

#### NOTA 11. OBLIGACIONES PATRONALES

Al 31 de Diciembre del 2003, la descomposición de esta cuenta es la siguiente

Jubilación Patronal	57.807
Provisiones para sueldos extras	2.986
Otras obligaciones patronales	10.942
<b>TOTAL</b>	<b><u>71.735</u></b>

#### NOTA 12. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2003, la descomposición de esta cuenta es la siguiente

Impuesto a la renta personal por pagar	559
Imp. A la renta profesionales por pagar	90
Imp. A la renta-Retenciones en la fuente	25.143
IVA	25.110
IVA retenido en pagos honorarios	32.708
<b>TOTAL</b>	<b><u>83.611</u></b>

#### NOTA 13. GASTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2003, la descomposición de esta cuenta es la siguiente

Arriendos	29.690
<b>TOTAL</b>	<b><u>29.690</u></b>

#### NOTA 14. CUENTAS POR PAGAR SOCIOS E INTERCOMPAÑIAS

Al 31 de Diciembre del 2003, la descomposición de esta cuenta es la siguiente

Bustamante y Bustamante Patentes y Marcas	98.690
Intereses por pagar BYB patentes y marcas	27.980
Diego Bustamante	59.754
Roque Bustamante	57.419
Dr. Juan Carlos Bustamante C.	177.675
Dr. José Rafael Bustamante	177.675
<b>TOTAL</b>	<b><u>599.193</u></b>

#### NOTA 15. INGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de Diciembre del 2003, la descomposición de esta cuenta es la siguiente:

Honorarios legales	2.656.821
Recuperación gastos legales	631.998
Ingresos por servicios contables	263.446
Recuperación gastos contables	4.724
Ingresos oficinas de Manta	80.907
Recuperación gastos oficinas Manta	196
<b>TOTAL</b>	<b><u>3.638.093</u></b>

#### NOTA 16. EGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de Diciembre del 2003, la descomposición de esta cuenta es la siguiente:

Honorarios legales	2.195.206
Honorarios pago servicios cont.	105.317
Honorarios clientes Manta	67.213
<b>TOTAL</b>	<b><u>2.367.736</u></b>

#### NOTA 17. GASTOS POR CUENTA DE CLIENTES LEGALES

Al 31 de Diciembre del 2003, la descomposición de esta cuenta es la siguiente:

Clientes 0101	3.573
Clientes 0102	19.520
Clientes 0103	-150.942
Clientes 0104	147.156
Clientes 0105	20.659
Clientes 0106	16.943
Clientes 0107	2.033
Clientes de J.M.B.	43.726
Clientes de R.B.B.	8.055
Varios Doctores	203.519
Clientes varios	95.896
<b>TOTAL</b>	<b><u>410.137</u></b>

#### NOTA 18. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de Diciembre del 2003, la descomposición de esta cuenta es la siguiente:

Gastos de personal	327.998
Honorarios y servicios prestados	68.586
Gastos Generales	347.304
Gastos no deducibles	2.921
Gastos Generales Manta	23.045
Gastos Generales Guayaquil	3.217
Depreciaciones	32.712
Amortizaciones e incobrables	6.002
<b>TOTAL</b>	<b><u>811.785</u></b>

#### NOTA 19. INGRESOS NO OPERATIVOS

Al 31 de Diciembre del 2003, la descomposición de esta cuenta es la siguiente:

Otros ingresos	9.060
<b>TOTAL</b>	<b><u>9.060</u></b>

**NOTA 20. EGRESOS NO OPERATIVOS**

Al 31 de Diciembre del 2003, la descomposición de esta cuenta es la siguiente:

Reembolsos gastos años anteriores	40.845
<b>TOTAL</b>	<b><u>40.845</u></b>