

ASESORES Y CONSEJEROS ACONSEC S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



ASESORES Y CONSEJEROS ACONSEC S.A.

Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
Junto con el Informe de los Auditores Independientes.

Contenido:

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros:

Estados de Situación
Estados de Resultados
Estados de Cambios del Patrimonio
Estados de Flujo de Efectivo
Notas a los Estados Financieros
Anexo No. 1: Movimiento de Activos Fijos



CEDEGUIM S.A. – AUDITORES EXTERNOS

Registro No. SC-RNAE -2-668

Kennedy Norte Mz. 702 Villa # 41 Tel: 042681878 y 093-113640

e-mail: cedeguim@yahoo.com Guayaquil -Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:

ASESORES Y CONSEJEROS ACONSEC S.A.



Dictamen sobre los estados financieros:

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **Asesores y Consejeros ACONSEC S.A.**, los cuales incluyen el Estado de Situación al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los Estados de Resultados, de Cambios del Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados a esas fechas, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros:

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener controles internos relevantes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores significativos, ya sean causados por fraude o error; el seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas, y el efectuar estimaciones contables que sean razonables a las circunstancias.

Responsabilidad del auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos esta auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de error en los estados financieros, ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos de la compañía que sean relevantes en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos de

Asesores y Consejeros ACONSEC S.A. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como, evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión:

5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Asesores y Consejeros ACONSEC S.A.** al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

6. A través de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, el Superintendente de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF para los años 2010, 2011 y 2012 y mediante Resolución SC.Q.ICI.CPAIRFS.11.010 del 11 de Octubre del 2011 la Superintendencia de Compañías estableció los parámetros para la aplicación de las NIIF para PYMES; por lo tanto la compañía deberá adoptar y aplicar las NIIF para PYMES intensamente a partir del año 2012, siendo el año 2011 el periodo de transición.


C.P. AROQUE CEDENO LOOR
REPRESENTANTE LEGAL

Guayaquil - Ecuador
29 de Marzo, 2012



ACONSEC S. A.

**Estados de Situación al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(en USA dólares completos)**

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
	Notas a los Est. Finc.		
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes de efectivo	Nota 2	937.204,17	1.201.751,66
Cuentas por Cobrar Comerciales	Nota 3	238.528,23	237.861,56
Otras Cuentas por Cobrar	Nota 4	272.245,12	252.851,52
Pagos Anticipados	Nota 5	355.006,00	293.681,08
Total Activos Corrientes		<u>1.802.983,52</u>	<u>1.986.145,82</u>
Activos no Corrientes			
Inversiones permanentes	Nota 6	50.990,00	364.910,00
Propiedad Planta y Equipo, neto	Anexo 1	117.464,52	823.263,23
Cargos Diferidos, neto	Nota 8	5.441,98	7.452,50
TOTAL DE ACTIVOS		<u>1.976.880,02</u>	<u>3.181.771,55</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos Corrientes			
Cuentas por Pagar	Nota 9	155.562,09	410.915,13
Gastos Acumulados por Pagar	Nota 10	203.804,82	250.321,77
Provision Beneficios Sociales	Nota 11	112.300,23	133.048,98
Impuestos por Pagar	Nota 12	324.906,02	327.384,21
Cobros Anticipados a Clientes	Nota 13	140.507,41	34.282,29
Total Pasivos Corrientes		<u>937.080,57</u>	<u>1.155.952,38</u>
Patrimonio			
Capital Pagado	Nota 14	400.000,00	1.350.000,00
Reservas	Nota 15	200.134,87	147.281,06
Aportes para futuras capitalizaciones			
Superávit por Valuación			
Resultados de ejercicios anteriores			
Utilidad del Ejercicio		439.664,58	528.538,11
TOTAL DE PATRIMONIO		<u>1.039.799,45</u>	<u>2.025.819,17</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.976.880,02</u>	<u>3.181.771,55</u>

(*) Las Notas son parte integrante de éste estado financiero

ACONSEC S. A.**Estados de Resultados por los años terminados al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(en USA dólares completos)**

	Notas a los Est. Finc.	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas Netas			
Servicio de Asesoría Legal, Neto	Nota 1	2.500.119,42	2.641.442,62
Menos Costos:			
Honorarios abogados	Nota 16	1.264.262,71	1.291.594,57
Utilidad Bruta		1.235.856,71	1.349.848,05
Gastos Administrativos		137.333,18	121.642,91
Gastos Operativos		395.935,31	409.978,14
Otros Ingresos Operativos			30.034,57
		-533.268,49	-501.586,48
Utilidad Operacional		702.588,22	848.261,57
Gastos Financieros		10.566,11	7.997,10
Ingresos Financieros		2.964,73	4.545,31
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		694.986,84	844.809,78
15% Participacion Trabajadores	Nota 11	104.248,03	126.721,47
Impuesto a la Renta	Nota 12	151.074,23	189.550,20
Utilidad Neta del Ejercicio		439.664,58	528.538,11

(*) Las Notas son parte integrante de este Estado Financiero

ACONSEC S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio por los años terminados al 31 de Diciembre del 2011 y 2010

(en USA dólares completos)

	RESERVA DE:			RESULTADOS DE:		Total
	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Ejercicios Anteriores	Presente Ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre del 2009	1.350.000,00	94.475,05	101,62	0,00	527.043,94	1.971.620,61
Trasferencia a Resultados Ejercicios Anteriores				527.043,94	-527.043,94	0,00
Fondo de Reserva Legal sobre Utilidad Neta 2009		52.704,39		-52.704,39		0,00
Reparto de Utilidades a Accionistas				-474.339,55		-474.339,55
Utilidades del Ejercicio 2010					844.809,78	844.809,78
Provisión 15% Participación Trabajadores 2010					-126.721,47	-126.721,47
Provisión Impuesto a la Renta 2010					-189.550,20	-189.550,20
Saldo al 31 de diciembre del 2010	1.350.000,00	147.179,44	101,62	0,00	528.538,11	2.025.819,17
Trasferencia a Resultados Ejercicios Anteriores				528.538,11	-528.538,11	0,00
Fondo de Reserva Legal sobre Utilidad Neta 2010		52.853,81		-52.853,81		0,00
Reparto de Utilidades a Accionistas				-475.684,30		-475.684,30
Disminución de Capital por escisión de la Compañía	-950.000,00					-950.000,00
Utilidades del Ejercicio 2011					694.986,84	694.986,84
Provisión 15% Participación Trabajadores 2011					-104.248,03	-104.248,03
Provisión Impuesto a la Renta 2011					-151.074,23	-151.074,23
Saldo al 31 de diciembre del 2011	400.000,00	200.033,25	101,62	0,00	439.664,58	1.039.799,45

ACONSEC S. A.

Estados de Flujos de Efectivo por los años terminados al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(En USA dólares completos)

		2011	2010
	Notas a los Est. Financieros		
Flujo de Efectivo por Actividades Operativas:			
Utilidad antes del 15% Part. Trabajadores e Impuesto a la Renta..		\$ 694.986,84	\$ 844.809,78
Ajustes por:			
Provisiones de Gastos	Nota 10	\$ 123.963,67	\$ 242.929,95
Pérdida Neta en Venta de Activos Fijos			\$ 0,00
Intereses Devengados no Cobrados			\$ 0,00
Otros Ingresos			\$ 7.323,02
Provisión para Créditos Incobrables	Nota 1D	\$ 1.997,59	\$ 1.937,51
Servicios de Asesoría facturados y no cobrados	Nota 1E	-\$ 181.643,50	-\$ 375.794,98
Depreciaciones y Amortizaciones	Nota 1 Ane-1	\$ 100.917,05	\$ 96.804,24
Efectivo Proveniente de actividades Operativas antes de cambios en el Capital de Trabajo.....		<u>\$ 740.221,65</u>	<u>\$ 818.009,52</u>
Variaciones en Cuentas Circulantes:			
Clientes		\$ 178.897,24	\$ 453.308,59
Otras Cuentas por Cobrar		-\$ 100.621,45	-\$ 102.464,20
Impuestos Anticipados		-\$ 121.057,13	-\$ 88.467,67
Gastos Anticipados		\$ 40,14	\$ 35,05
Honorarios por Pagar		-\$ 187.433,72	-\$ 51.087,83
Cuentas por Pagar		-\$ 712.699,96	-\$ 554.259,73
Otras Cuentas por Pagar		-\$ 20.056,76	-\$ 62.540,24
Cobros Anticipados		\$ 106.225,12	-\$ 15.266,21
Impuestos por Pagar		-\$ 127.000,67	-\$ 74.879,07
Pago de impuesto a la Renta de la Cia.			
Efectivo neto proveniente de Actividades Operativas		<u>-\$ 243.485,54</u>	<u>\$ 322.388,21</u>
Flujos de Efectivo en actividades de Inversión:			
Bienes Raíces			
Equipos de Oficina	Anexo 1	-\$ 14.185,20	-\$ 477,93
Muebles y Enseres	Anexo 1	-\$ 3.667,82	-\$ 6.932,53
Equipos de Computación	Anexo 1	-\$ 1.381,00	-\$ 39.412,52
Instalaciones	Anexo 1		\$ 0,00
Adecuaciones en Locales Arrendados			
Cargos Diferidos		-\$ 1.991,90	-\$ 3.561,32
Inversiones en Acciones	Nota 6		\$ 0,00
Otros		\$ 163,97	-\$ 252,84
Efectivo Neto Usado en Actividades de Inversión		<u>-\$ 21.061,95</u>	<u>-\$ 50.637,14</u>
Flujo de Efectivos en Actividades de Financiamiento:			
Variación Pasivos a Largo Plazo			
Pago de Dividendos a Accionistas	Nota 19		
Efectivo Neto provisto (usado) en actividades de financiamiento		<u>\$ 0,00</u>	<u>\$ 0,00</u>
Incremento (uso) neto de efectivo y sus equivalentes		-\$ 264.547,49	\$ 271.751,07
Efectivo y sus equivalentes ajustados al principio del periodo	Nota 2	\$ 1.201.751,66	\$ 930.000,59
Efectivo y sus equivalentes ajustados al final del periodo	Nota 2	<u>\$ 937.204,17</u>	<u>\$ 1.201.751,66</u>

(*) Las Notas son parte integrante de este estado financiero

ASESORES Y CONSEJEROS ACONSEC S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL Y POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

1. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLÍTICAS ADOPTADAS.-

- A. Bases de presentación.-** Los Estados Financieros de **ACONSEC S. A.** han sido elaborados observando las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) expedidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas mediante resolución No. 99-1-3-3-007 para uso obligatorio por parte de las compañías sujetas al control de la Superintendencia de Compañías y mediante Resolución No. 000140 del Servicio de Rentas Internas por parte de todos los contribuyentes a partir del ejercicio económico 1999, y también por las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) en los aspectos no contemplados por las primeras.

Mediante Resolución No. SC.SG.DRS.G.1102 del 18 de Febrero/2011 dictada por la Superintendente de Compañías, se expide el Reglamento que establece la información y documentos que están obligados a remitir a la Superintendencia de Compañías las sociedades sujetas a su control y vigilancia, mismo que en el Art. 3 literal A2 establece las obligación de reportar a partir del ejercicio 2010, en nuevos formularios de manera física y electrónica sus Estados Financieros bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Conforme a la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, R.O. # 498 del 31/12/2008 se establece un Cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera para (NIIF) que para el caso de ACONSEC S. A. será desde el año 2012 estableciéndose como periodo de transición el año 2011 y la Resolución No. SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01 del 12 de Enero del 2011 se establecen los parámetros para la adopción y aplicación de las NIIF para PYMES, siendo este último el caso de Aconsec S.A.

Las políticas y prácticas contables adoptadas por la compañía han sido desarrolladas por la gerencia, utilizando un grado de juicio tal, que proveen información útil a los usuarios de los estados financieros, pues consideran principalmente criterios plenamente aceptados en la actividad de Asesoría Jurídica en el Ecuador.

- B. Periodos contables.-** Los estados financieros presentados corresponden a los ejercicios económicos comprendidos entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 respectivamente.
- C. Sistema contable.-** La Contabilidad es llevada por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América desde Marzo 31 del año 2000 según lo estableció la Ley para la Transformación Económica del Ecuador.
- D. Provisión para cuentas incobrables.-** Pese a que por las características particulares del negocio, la compañía de manera general procede a facturar sobre valores reconocidos por sus clientes, esto es, posterior al envío mensual de cartas reportes informándoles los trabajos realizados y la aceptación por parte de ellos; existen otros casos en que se hace necesaria la emisión de la factura para el registro contable por

parte del cliente. Para éstos últimos casos se han realizado provisiones para Incobrables cuyo movimiento durante los ejercicios 2011 y 2010 respectivamente han sido como sigue:

	<u>U.S. \$ dólares</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio de año:	0,00	(6.412,30)
(Provisiones)	(1.997,59)	(1.937,51)
Castigos	<u>0,00</u>	<u>8.349,81</u>
Saldo al final del año	(1.997,59)	0,00

E. Cuentas por Cobrar Comerciales.- Registra las facturas pendientes de cobro conforme lo señalado en el literal D) así como también los Gastos por cuenta de Clientes incurridos en juicios o trámites legales encargados a la Compañía y que se facturan a los clientes previo el envío mensual de un formulario denominado Reembolso de Gastos.

F. Propiedad, planta y equipo.- Los activos fijos durante los ejercicios 2011 y 2010 son registrados al Costo de Adquisición medido por el efectivo desembolsado o sus equivalentes en el caso de fusión por absorción; con excepción de tres oficinas ubicadas en el piso 24 del Edificio La Previsora y tres parqueos ubicados en el piso 10 del mismo edificio, que en el año 2005 fueron objeto de re avalúos siguiendo los procedimientos contemplados en la Resolución # 00.Q.ICI.013 de la Superintendencia de Compañías. Los activos fijos se deprecian por el método de línea recta en función de la vida útil del bien desde el mes de su adquisición, según los porcentajes siguientes:

Equipos de Oficina	10% anual
Muebles y Enseres	10% anual
Equipos de Computación	33% anual
Bienes Raíces (Oficinas)	5% anual
Instalaciones	10% anual

A partir del año 2006 se inicia la depreciación del re-avalúo de Bienes Raíces al 5% anual, la misma que tiene solo efecto financiero ya que no es deducible para el Impuesto a la Renta según lo dispuesto en el Art. 25 # 6, literal (f) del Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Mediante escritura pública celebrada el 11 de Noviembre del 2011 ante el Notario Quinto del Cantón Guayaquil Ab. Cesáreo Condo Chiriboga e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 29 de Diciembre del 2011, se verifica la Escisión de Aconsec S.A., proceso mediante el cual la Compañía entrega 3 oficinas ubicadas en el Piso 24 de del Edificio La Previsora y 3 parqueos ubicados en el piso 10 del mismo edificio teniendo como contrapartida la reducción de capital por un valor de \$ 950.000,00, resultando como producto de la escisión la Compañía ASSISI S.A. (Relacionada).

Hasta diciembre/2011 y 2010 los activos fijos que cumplieron su vida útil estimada, en el mes inmediato anterior, fueron dados de baja de sus cuentas originales y registradas en la cuenta: Activos Fijos Depreciados Totalmente por el valor reducido de US\$ 1,00 cada uno; para efectos de control.

- G. Inversiones en Acciones.-** Las Inversiones en acciones son registradas al Costo de Adquisición sin que exceda el Valor Patrimonial Proporcional (VPP) de la sociedad emisora de las acciones a la fecha más próxima al cierre de estos estados financieros.

Cuando la inversión se hace en acciones que se Cotizan en Bolsa de Valores, la negociación de compra se la realiza a través de dicha entidad a los precios acordados entre comprador y vendedor.

- H. Cargos diferidos.-** Representa la inversión realizada en Programas y Licencias de Computación, así como en Adecuaciones efectuadas en locales arrendados; son registrados al Costo de adquisición.

Los Programas y Licencias se amortizan por el método de línea recta en función del periodo de beneficios futuros a razón del 33% anual para aquellos adquiridos desde Enero/2002 en tanto que las Adecuaciones en locales arrendados se amortizan a razón del 20% anual, todo de acuerdo con disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación

Hasta diciembre/2011 y 2010 los Cargos Diferidos que cumplieron el periodo de amortización estimado, el mes inmediato anterior, fueron dados de baja de sus cuentas originales y registradas en la Cuenta: Programas y Licencias Amortizados Totalmente por el valor reducido de US\$ 1,00 cada una; para efectos de control.

- I. Disminución del capital y reforma de estatutos.-** Mediante escritura celebrada el 1 de Junio/2009 inscrita en el Registro Mercantil el 31 de Agosto/2009, se procede a disminuir el Capital de la compañía en \$ 150.000,00; a reformar el Estatuto, a escindir a Aconsec S.A. y a crear Aconsecplus S.A. (Relacionada).

Mediante escritura celebrada el 11 de noviembre del 2011 e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de diciembre del 2011, se procede a disminuir el Capital de la Compañía en \$ 950.000,00; a reformar el Estatuto, a escindir a Aconsec S.A. y a crear Assisi S.A. (Relacionada).

- J. Contribuyente especial.-** Mediante Resolución # 215 del 26 de Marzo/2009, entregada el 8 de Abril/2009 el Servicio de Rentas Internas notifica a ACONSEC S.A. de su nueva condición de Contribuyente Especial, por lo tanto a partir del mes siguiente es decir Mayo/2009 el Contribuyente viene cumpliendo con su nueva condición.

2. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO.-

En este Grupo se incluyen los saldos de las siguientes Cuentas: Caja, Bancos (Cuentas Corrientes y Cuenta de Ahorros)

CAJA.- Esta cuenta registra los Fondos Rotativos de Caja Chica por un total de USD 1.150,00 los mismos que sirven para satisfacer tanto las necesidades de pagos menores en las áreas Administrativa y Jurídica, como para satisfacer necesidades emergentes o imprevistas de mayor cuantía por parte de la compañía. Su desglose es como sigue:

	<u>U.S. \$ dólares</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja Chica Guayaquil	650,00	650,00
Caja Chica Quito	<u>500,00</u>	<u>500,00</u>
	<u>1.150,00</u>	<u>1.150,00</u>

BANCOS.- La Compañía mantiene abierta una cuenta corriente en un Banco Nacional, una cuenta de cheques y una cuenta de ahorros en un Banco del Exterior con la siguiente composición de saldos disponibles:

	<u>U.S. \$ dólares</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Internacional Cta. Cte.	442,58	86.578,58
Sun Trust Bank Miami Cta. Cte.	433.763,24	309.522,77
Sun Trust Bank Miami Cta. Ahorros	<u>501.848,35</u>	<u>804.500,31</u>
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>937.204,17</u>	<u>1'201.751,66</u>

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES.-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los saldos de estas cuentas son:

	<u>U.S. \$ dólares</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	199.771,35	204.065,65
Gastos de Clientes	40.754,47	33.795,91
Provisión para cuentas incobrables	<u>(1.997,59)</u>	<u>(0,00)</u>
Total	<u>238.528,23</u>	<u>237.851,56</u>

4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la cuenta de Otras Cuentas por Cobrar se encuentra conformada por:

	<u>U.S. \$ dólares</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>

Depósitos en Garantía	3.305,00	5.280,00
Anticipos y Préstamos a Empleados	128.066,82	98.177,85
Cuentas por Cobrar Abogados	136.437,10	137.167,80
Anticipo a Proveedores	<u>4.436,20</u>	<u>12.225,87</u>
Total	<u>272.245,12</u>	<u>252.851,52</u>

Depósitos en Garantía.- corresponden a Oficinas y Departamento arrendados para la Compañía en la ciudad de Quito.

Anticipos y Prestamos a Empleados.- representan anticipos de 15% Participación en Utilidades y Prestamos o facilidades del Empleador a los Trabajadores.

Anticipos a Proveedores.- representan entregas por contrataciones de bienes y Servicios que al cierre del ejercicio estaban pendientes de liquidación.

Cuentas por Cobrar Abogados.- representan Préstamos o Anticipos para ser descontados de la cancelación de honorarios. Para el caso del accionista mayoritario existen saldos a diciembre/2011 según auditoria por \$ 132.982,78 y a Diciembre/2010 por \$ 126.223,71 que la Compañía estima será cancelado con el pago de Dividendos sobre Utilidades de los años 2011 y 2010.

Dentro de Cuentas por Cobrar abogados, se presentan los siguientes saldos a cargo de partes relacionadas:

	<u>U.S. \$ dólares</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Coronel Jones César (Accionista)	132.982,78	126.223,71
Coronel Jones Jorge	51,52	51,12
Vélez Coronel Efrén	-	73,08
Coronel Velazco Fernando	<u>-</u>	<u>29,84</u>
Total	<u>133.034,30</u>	<u>126.377,75</u>

Anticipo a Proveedores representan entregas por contratación de bienes y servicios que al cierre del ejercicio estaban pendientes de liquidación.

5. PAGOS ANTICIPADOS

Los pagos anticipados consisten de lo siguiente:

	<u>U.S. \$ dólares</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto al Valor Agregado Pagado/Retenido (1)	289.052,60	233.742,51
Crédito Tributario por Retenciones Fuente (2)	17.888,63	13.611,83
Anticipo Impuesto a la Renta (3)	47.911,73	46.080,24
Correos por Consumir	-	53,32
Seguros Pagados por Anticipado	<u>153,04</u>	<u>193,18</u>
Total	<u>355.006,00</u>	<u>293.681,08</u>

- (1) Compuesto por la sumatoria del Saldo de Crédito Tributario de Noviembre más el I.V.A. Pagado en Diciembre de cada uno de los años.
- (2) Corresponde a las Retenciones de Impuesto a la Renta efectuadas a la Compañía (2%) por parte de sociedades o personas naturales obligadas a llevar Contabilidad, valor que sirve como Crédito Fiscal del Impuesto a la Renta que se causa en cada uno de los años.
- (3) Corresponde a dos cuotas iguales de USD 7.997,93 (Julio y Septiembre/2011) por un total de USD 15.995,86, en concepto de Anticipo de Impuesto a la Renta por el ejercicio económico 2011 determinado en la Declaración de Impuesto a la Renta del año 2010 (casillero 879) canceladas en los respectivos plazos y el Pago Anticipado de \$ 31.915,87 por 24% de Impuesto a la Renta, calculado sobre Préstamo a accionista mayoritario; mismos que serán imputables en la Declaración de Impuesto a la Renta de la Compañía por el ejercicio 2011.

6. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las Inversiones en Acciones o Anticipos para adquisición de estas, eran como sigue:

		<u>U.S. \$ dólares</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
MONTESOL S.A.			
	<u>Participación %</u>		
43.290 acciones ordinarias de USD 1,00 c/u;			
43.290 acciones ordinarias de \$1 a Dic/2010	0,03	43.290,00	43.290,00
Anticipo para adquisición de 7.460 acciones		7.460,00	7.460,00
PREDIPAZ S.A.			
240 acciones ordinarias de USD 1,00 c/u;			
240 acciones ordinarias de \$ 1,00 a Dic/2010	30,00	240,00	240,00
SOCIEDAD AGRICOLA SAN CARLOS			
179.669 acciones ordinarias de USD 1,00 c/u	0,21	-	179.669,00
a Diciembre/2010			
INVERSANCARLOS S.A.			
134.251 acciones ordinarias de USD 1,00 c/u	0,24	-	134.251,00
a Diciembre/2010			
Total		<u>50.990,00</u>	<u>364.910,00</u>

Las inversiones en acciones son registradas al Costo de adquisición sin que éste exceda en ningún caso el Valor Patrimonial Proporcional (VPP) de la sociedad emisora de las acciones.

En el ejercicio 2010 la compañía procede a adquirir 179.669 acciones de \$ 1,00 c/u de SOCIEDAD AGRICOLA SAN CARLOS y 134.251 acciones de \$ 1,00 en el capital de INVERSANCARLOS S.A. por su valor nominal, a través de sendas transacciones registradas en la Bolsa de Valores de Guayaquil. Con fecha 03 y 25 de marzo del 2011 se venden dichas acciones a RH & Asociados Casa de Valores S.A. a su valor de adquisición.

7. PROPIEDAD Y EQUIPOS, NETO

Para una mejor comprensión del movimiento y los saldos de la Propiedad y Equipos por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 respectivamente, ver el ANEXO # 1 a los estados financieros.

8. CARGOS DIFERIDOS

Los Cargos Diferidos están constituidos por lo siguiente:

	<u>U.S. \$ dólares</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Patentes y Marcas	0,00	82,00
Programas y Licencias (Software)	12.964,13	10.972,23
(-) Amortización Acumulada Programas totalm.	<u>(7.522,15)</u>	<u>(3.601,73)</u>
Total	<u>5.441,98</u>	<u>7.452,50</u>

Corresponde a licencias de computación (Microsoft) y Programas en general amortizables a 3 años a razón del 33% anual.

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>U.S. \$ dólares</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por Pagar Abogados	20.740,54	41.140,83
Dividendos por Pagar	4.743,40	4.743,40
Valueplan S.A.	0,00	314.921,84
Aconseplus S.A.	38.463,52	50.034,06
Assisi S.A.	91.539,63	0,00
Otras	<u>75,00</u>	<u>75,00</u>
Total	<u>155.562,09</u>	<u>410.915,13</u>

En Cuentas por Pagar Abogados se registran saldos a favor del Dr. Hernán Pérez Loose, Ab. Cesar Coronel Ortega, Click2Negocios S.A., Ab. Jorge Sicouret Lynch, Ab.

Boanerges Rodríguez y María de Lourdes Coronel Ortega; por concepto de Honorarios. La cuenta por pagar a Valueplan S.A. se origina en la compra de acciones de Sociedad Agrícola San Carlos e Inversancarlos (Ver Nota # 6). El 3 y 25 de marzo del 2011 la compañía vende a R&H Asociados Casa de Valores el total de dichas acciones por un monto de \$ 313.920,00.

Aconseplus S.A. y Assisi S.A. representan un saldo a favor de estas compañías relacionadas, producto de transacciones y de la escisión; y Otras, representa un saldo a favor de Satelcom S.A. por US\$ 75,00.

Dentro de las Cuentas por Pagar al cierre de cada uno de los ejercicios se presentan los siguientes saldos con Partes Relacionadas:

	<u>U.S. \$ dólares</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
César Coronel Ortega	1.424,03	6.028,20
Aconseplus S.A.	38.463,52	50.034,06
Dividendos por Pagar (César Coronel Ortega)	4.743,40	0,00
Coronel Ortega María de Lourdes	1.017,58	0,00
Assisi S.A.	<u>91.539,63</u>	<u>0,00</u>
Total	<u>137.188,16</u>	<u>56.062,26</u>

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el saldo de los gastos acumulados por pagar corresponden a provisiones efectuadas para:

	<u>U.S. \$ dólares</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Honorarios Abogados por horas trabajadas	20.078,79	18.282,83
Honorarios Abogados por horas facturadas	159.615,38	225.754,83
Megatelcon S.A.	7.408,47	0,00
Corporación Nacional de Telecomunicaciones	873,44	689,53
Varios	<u>15.828,74</u>	<u>5.594,58</u>
Total	<u>203.804,82</u>	<u>250.321,77</u>

La provisión a favor de la Corporación Nacional de Telecomunicaciones corresponde a un estimado por consumo telefónico, en tanto que la Provisión de Honorarios a favor de Abogados corresponde al reporte de horas trabajadas en los meses de Diciembre/2011 y Diciembre/2010 respectivamente, que son canceladas en el mes de Enero del año siguiente; la provisión de Honorarios Abogados por horas facturadas y/o cobradas a Clientes, son valores que les corresponde facturar a los abogados; las provisiones a favor de personas naturales o jurídicas, son establecidas en base a presupuestos de bienes y servicios contratados y finalmente dentro de Varios se incluye principalmente: la provisión del saldo de la Auditoría Externa \$ 4.500,00, por Elaboración de Perfil

Colaboradores \$ 3.825,00, liquidaciones varias a favor de Oscar del Brutto \$ 3.971,68 y valores menores por \$ 3.532,06.

11. PROVISIÓN DE BENEFICIOS SOCIALES

Corresponde a provisiones de Beneficios Sociales establecidos en el Código del Trabajo a favor de los trabajadores, en virtud de contratos individuales suscritos a partir del 1 de Mayo/2008; incluye además la Provisión del 15% Participación trabajadores calculada en base a la Utilidad obtenida en los años 2011 y 2010 respectivamente; como sigue:

	<u>U.S. \$ dólares</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Décimo Tercer Sueldo	450,00	400,00
Décimo Cuarto Sueldo	4.008,51	3.488,00
Vacaciones	2.407,70	1.407,50
Aporte al IESS por Pagar	1.185,99	1.032,00
Participación Trabajadores	<u>104.248,03</u>	<u>126.721,48</u>
Total	<u>112.300,23</u>	<u>133.048,98</u>

12. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el saldo de los impuestos por pagar es:

	<u>U.S. \$ dólares</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto al Valor Agregado (Cobrado y Retenido)	84.377,98	62.370,05
Retenciones del Impuesto a la Renta	89.453,81	75.463,96
Impuesto a la Renta de la Compañía (causado)	<u>151.074,23</u>	<u>189.550,20</u>
Total	<u>324.906,02</u>	<u>327.384,21</u>

Tanto el IVA como el Impuesto a la Renta Retenidos fueron incluidos en las declaraciones de Diciembre/2011 y Diciembre/2010, impuestos que fueron cancelados en los meses de Enero/2012 y Enero/2011 respectivamente dentro de los plazos estipulados en la Ley de Régimen Tributario Interno. Cabe indicar que en las Declaraciones de Diciembre/2011 y 2010 se incluye el pago de \$ 31.915,87 y \$ 31.555,98 respectivamente, correspondiente al 24% y 25% sobre un préstamo concedido al accionista mayoritario, atribuible a cancelación de Dividendo Anticipado.

El Impuesto a la Renta causado corresponde a una provisión realizada por la compañía contra la Utilidad líquida de los ejercicios económicos 2011 y 2010 respectivamente, luego de practicar las respectivas conciliaciones tributarias.

Para los ejercicios 2011 y 2010 la Compañía realiza la Provisión de Impuesto a la Renta a la tarifa del 24% y 25% para Sociedades.

13. COBROS ANTICIPADOS A CLIENTES

Representan Anticipos entregados por clientes de Aconsec S. A. para Honorarios y Gastos de trabajos en proceso de ejecución, que a la fecha de los Estados de Situación (Diciembre 2011 y 2010 respectivamente) no habían concluido, y en consecuencia no podían aún ser facturados.

14. CAPIATL PAGADO

Al 31 de Diciembre/2001, el Capital Social consistía de 30.500 Participaciones sociales de S/ 1.000,00 (USD 0.04) c/u totalmente pagadas, equivalente a USD 1.220,00

Con fecha 22 de Septiembre/2003 se inscribe en el Registro Mercantil la Disolución anticipada y cancelación de inscripción de las Compañías SINIDEN S.A. y DENDRO S.A., fusión por absorción que ASESORES Y CONSEJEROS ACONSEC CIA. LTDA. realiza de dichas compañías, así como el aumento de capital por USD 398.780,00 (con lo cual el Capital suscrito y pagado queda fijado en USD 400.000,00); elevación del valor nominal de las participaciones sociales a USD 1,00 y reforma parcial del estatuto de Aconsec Cía. Ltda.

Con fecha 27 de Julio/2006 se inscribe en el Registro Mercantil un aumento de capital por USD 1'100.000,00 (\$ 547.427,35 con Reinversión de Utilidades del año 2005, \$ 542.125,95 con Superávit por Valuación y \$ 10.446,70 con Reservas de Capital) con lo cual el Capital Suscrito y Pagado queda fijado en US\$ 1'500.000,00

La Compañía se transformo a sociedad anónima, prorrogó su plazo de duración y reformó su estatuto social, mediante escritura pública otorgada ante la Notaria Quinta Suplente del cantón Guayaquil, abogada María Orellana Obando, el 1 de Agosto del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 14 de Octubre del 2008.

Mediante escritura pública celebrada el 1 de Junio/2009 ante el Notario Quinto del Cantón Guayaquil Ab. Cesáreo Condo Chiriboga e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 31 de Agosto/2009, Aconsec S.A. procede a disminuir su Capital en \$ 150.000,00; a reformar su Estatuto y a escindirse para crear ACONSECPLUS S.A. (Relacionada)

Como consecuencia de lo expuesto, al 31 de Diciembre/2009 según libro de Acciones y Accionistas, aparecen: el Dr. Cesar Coronel Jones como propietario del Título No. 1 contentivo de 1'336.500 acciones y el Abg. Cesar Coronel Ortega como propietario del Título No. 2 contentivo de 13.500 acciones de USD 1,00 c/u respectivamente, en el Capital de ASESORES Y CONSEJEROS ACONSEC S. A.

Mediante escritura pública celebrada el 11 de Noviembre del 2011 ante el Notario Quinto del Cantón Guayaquil Ab. Cesáreo Condo Chiriboga e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 29 de Diciembre del 2011, Aconsec S.A. procede a disminuir su Capital en \$ 950.000,00; a reformar su Estatuto y a escindir para crear ASSISI S.A. (Relacionada).

Como consecuencia de lo expuesto, al 31 de Diciembre/2011 según libro de Acciones y Accionistas, aparecen: el Dr. Cesar Coronel Jones como propietario del Título No. 1 contentivo de 396.000 acciones y el Abg. Cesar Coronel Ortega como propietario del Título No. 2 contentivo de 4.000 acciones de USD 1,00 c/u respectivamente, en el Capital de ASESORES Y CONSEJEROS ACONSEC S. A.

15. RESERVAS

RESERVA LEGAL.- De conformidad con el Estatuto reformado y el Art. 297 de la Ley de Compañías, ésta se forma tomando el 10% de las utilidades líquidas y realizadas de cada ejercicio financiero, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital social. Al cierre del 31 de Diciembre/2011 la compañía mantenía una Reserva Legal de USD 200.033,25 (USD 147.179,44 a Diciembre/2010)

RESERVA FACULTATIVA.- Esta reserva ha sido formada tomando valores de las Utilidades Netas de ejercicios anteriores y como su nombre lo indica, su constitución y utilización es facultativa por parte de los accionistas. El saldo de ésta cuenta a Diciembre/2011 y a Diciembre/2010 se mantiene en USD 101,62.

16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2011 y 2010 la compañía realizó transacciones con partes relacionadas, en términos y condiciones particulares acordadas entre ellas, las cuales produjeron los siguientes saldos:

ACTIVOS Y PASIVOS:

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 respectivamente, los principales saldos con Accionistas, compañías subsidiarias o afiliadas y compañías relacionadas por accionistas comunes fueron como se indica a continuación:

	<u>U.S. \$ dólares</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otras Cuentas por Cobrar	133.034,30	126.377,75
Inversiones Permanentes	240,00	240,00
Cuentas por Pagar	137.188,16	56.062,26

INGRESOS Y GASTOS:

Durante los ejercicios económicos 2011 y 2010 las principales transacciones con Socios o Accionistas, compañías subsidiarias o afiliadas y compañías relacionadas por accionistas comunes tuvieron los siguientes efectos en resultados:

	<u>U.S. \$ dólares</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Honorarios de Abogados	293.088,29	222.602,75

Estas transacciones se realizaron por valores justos.

En el Registro Oficial No. 242-3S del 29 de Diciembre/2007 y con aplicación desde el ejercicio fiscal 2008 se introducen reformas al Art. 4 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno que trata de las Partes Relacionadas manifestando: "Para efectos tributarios se considerarán partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, Administración, control o Capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad, domiciliado o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas. Se considerarán partes relacionadas, los que se encuentran inmersos en la definición del inciso primero de éste artículo, entre otros casos los siguientes:

- 1) La sociedad matriz y sus sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes.
- 2) Las sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes entre sí.
- 3) Las partes en las que una misma persona natural o sociedad, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o Capital de tales partes.
- 6) Los miembros de los órganos directivos de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo
- 7) Los administradores y comisarios de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo.

Adicionalmente esta materia esta regulada mediante los siguientes artículos del Reglamento para la Aplicación a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno: Art. (80).- Presentación de Información de operaciones con partes relacionadas; Art. (81).- Métodos para aplicar el principio de plena competencia; Art. (82).- Prelación de Métodos; Art. (83).- Rango de Plena Competencia; Art. (84).- Facultad de los sujetos pasivos de solicitar a la Administración Tributaria la valoración de operaciones; Art. (85).- Referencia técnica en materia de Precios de Transferencia y Art. (...) Reserva de Información.

Cabe señalar que mediante Resolución No. NAC-DEGER2008-464 R.O. 324 del 12 de Abril/2008, el Director del Servicio de Rentas Internas establece el contenido del Anexo señalado en el Art. (80) y del Informe Integral de Precios de Transferencia, estableciendo la obligación de presentación dentro de dos meses posteriores a la fecha de la Declaración, para los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a trescientos mil dólares de los Estados Unidos de América.

17. CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA:

A) CONTRATO DE ARRENDAMIENTO

Cabe señalar que con fecha 19 de Noviembre/2010 pero con vigencia desde el 1 del mismo mes y año, Aconsec S.A. procede a suscribir un contrato de arrendamiento de 1

Oficina, 2 estacionamientos y una bodega en el Edificio Renazzo Plaza de la ciudad de Quito con el Dr. Victor Borja Terán con un canon mensual inicial de \$ 1.500,00 por un plazo de 5 años y una cuantía de USD 90.000,00

18. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

ACONSEC S. A. para los años objeto de esta auditoría, ha procedido a realizar la provisión del 15% de participación trabajadores en las utilidades, de acuerdo a lo establecido en los Art. 97 y 108 del Código del Trabajo.

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta de los años 2011 y 2010, la compañía dio el tratamiento de Gastos no deducibles a las donaciones, a los intereses y multas tributarios, al castigo anticipado de cuentas incobrables y a la Depreciación del Re-avalúo de bienes raíces; todo por un total de USD 38.737,14 y USD 40.112,47 respectivamente.

El Impuesto a la Renta causado por Aconsec S. A. en los años 2011 y 2010 fue de USD \$ 151.074,23 y USD \$ 189.550,20 respectivamente y quedo registrado en el Pasivo del Estado de Situación (Ver Nota # 12)

19. REVELACIONES PARA EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Como el lector podrá observar en los Estados de Flujos de Efectivo por los años 2011 y 2010 en la sección de "Flujos de efectivo por actividades de financiamiento" no aparece el Pago de Dividendos sobre las utilidades de los años 2010 y 2009 por un Neto de USD 475.684,30 y USD 474.339,55 respectivamente, debido a que dichos valores fueron compensados con Cuentas por Cobrar a cargo de los Accionistas.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Revisadas las principales transacciones de Aconsec S.A. entre el 1 de Enero del 2012 y la fecha de este informe 29 de Marzo del 2012, y efectuada las indagaciones con los responsables de su Administración, no existe evidencia de eventos importantes que afecten la presentación de los estados financieros auditados.

ACONSEC S.A.

MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS AÑOS 2010 y 2011

(En USA dólares completos)

ANEXO NO. 1

2010							
COSTO Y DEPRECIACION ACUMULADA	COSTO AJUSTADO 31-dic-09	ADICIONES	RETIROS	DEPRECIAC. DEL AÑO	REVERSOS Y AJUSTES	RECLA- SIFICACIÓN	SALDOS AUDITADOS 31-dic-10
Equipos de Oficinas (a)	18.944,18	477,93	110,00		13,46	4.120,00	15.178,65
Muebles y Enseres	98.478,18	7.540,93	12.734,06		496,21	1.949,09	91.832,17
Instalaciones	42.581,75						42.581,75
Equipo de Computación 33 %	15.544,21	39.412,52	86,00		204,00	1.685,00	53.389,73
Bienes Raices 5% (a)	603.360,96						603.360,96
Bienes Raices no Utilizados	445,93						445,93
Bienes Raices (Reavalúo)	687.596,64						687.596,64
Ativos Fijos Totalmente Despreciado	376,00	206,00	22,00		21,00	204,00	377,00
SUMA DE ACTIVOS FIJOS	1.467.327,85	47.637,38	12.952,06	0,00	734,67	7.958,09	1.494.762,83
DEPRECIACION ACUMULADA COSTO	-236.362,20		6.212,67	-52.461,19	-496,21	7.382,20	-275.724,73
DEPRECIACION ACUMULADA REAVAL	-282.990,21			-34.379,88			-317.370,09
DEPRECIACION ACUMULADA REEXP.	-71.121,86			-6.919,38	13,46		-78.027,78
ACTIVOS FIJOS TOTALMENTE DEPRC.	-376,00				22,00	-23,00	-377,00
TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA	-590.850,27	0,00	6.212,67	-93.760,45	-460,75	7.359,20	-671.499,60
TOTALES NETOS	876.477,58	47.637,38	19.164,73	-93.760,45	273,92	15.317,29	823.263,23

2011							
COSTO Y DEPRECIACION ACUMULADA	COSTO AJUSTADO 31-dic-10	ADICIONES	RETIROS	DEPRECIAC. DEL AÑO	REVERSOS Y AJUSTES	RECLA- SIFICACIÓN	SALDOS AUDITADOS 31-dic-11
Equipos de Oficinas (a)	15.178,65	14.185,20			-7,41		29.356,44
Muebles y Enseres	91.832,17	3.667,82					95.499,99
Instalaciones	42.581,75						42.581,75
Equipo de Computación 33 %	53.389,73	1.381,00					54.770,73
Bienes Raices 5% (a)	603.360,96		603.360,96				0,00
Bienes Raices no Utilizados	445,93						445,93
Bienes Raices (Reavalúo)	687.596,64		687.596,64				0,00
Ativos Fijos Totalmente Despreciado	377,00						377,00
SUMA DE ACTIVOS FIJOS	1.494.762,83	19.234,02	1.290.957,60	0,00	-7,41	0,00	223.031,84
DEPRECIACION ACUMULADA COSTO	-275.724,73		226.231,84	55.697,40	-0,03		-105.190,32
DEPRECIACION ACUMULADA REAVAL	-317.370,09		351.749,99	34.379,90			0,00
DEPRECIACION ACUMULADA REEXP.	-78.027,78		84.939,64	6.919,32	7,46		0,00
ACTIVOS FIJOS TOTALMENTE DEPRC.	-377,00						-377,00
TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA	-671.499,60	0,00	662.921,47	96.996,62	7,43	0,00	-105.567,32
TOTALES NETOS	823.263,23	19.234,02	1.953.879,07	96.996,62	0,02	0,00	117.464,52