

## **C.P.A. ROQUE ALFREDO CEDEÑO LOOR**

Auditor Externo No. SC-RNAE-284

Kennedy Norte Mz. 702 Villa # 41 Tel.: 042-681878 y 093-113640

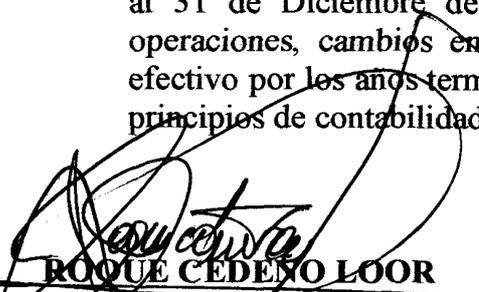
e-mail: roquecede hotmail.com Guayaquil – Ecuador

---

### **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

#### **A los Socios de Asesores y Consejeros “Aconsec” Cía. Ltda.:**

- 1.- He auditado los balances generales adjuntos de Asesores y Consejeros “Aconsec” Cía. Ltda. al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mis auditorias.
- 2.- Mis auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mis auditorias proveen una base razonable para mi opinión.
- 3.- En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Asesores y Consejeros “Aconsec” Cía. Ltda. al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, y los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio de sus socios y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

  
**ROQUE CEDEÑO LOOR**

**RNCIPA No. 15.460**

**SC-RNAE-284**

**Guayaquil – Ecuador**

**18 de Abril del 2005**

**ACONSEC CIA. LTDA.**  
**Balance General al 31 de Diciembre del 2004 y 2003**  
**(en USA dólares completos)**

		2004	2003
	<b>Notas a los Est. Financ.</b>		
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y Equivalente de efectivo	Nota 2	165.984,72	74.763,59
Inversiones Temporales			
Cuentas por Cobrar Comerciales	Nota 3	270.677,18	297.598,13
Otras Cuentas por Cobrar	Nota 4	55.900,11	85.395,00
Pagos Anticipados	Nota 5	313.785,55	160.850,03
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b><u>806.347,66</u></b>	<b><u>618.606,75</u></b>
<b>Activos no Corrientes</b>			
Inversiones permanentes	Nota 6	214.849,00	198.516,00
Propiedad Planta y Equipo, neto	Anexo 1	392.029,54	430.666,58
Cargos Diferidos, neto	Nota 8	43.908,25	9.383,89
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b><u>1.457.134,36</u></b>	<b><u>1.267.173,22</u></b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Préstamos Bancarios Corto Plazo	Nota 9	60.088,45	0,00
Otras Cuentas por Pagar	Nota 10	514.951,70	352.210,66
Gastos Acumulados por Pagar	Nota 11	92.745,94	97.495,10
Impuestos por Pagar	Nota 12	150.734,64	121.740,62
Cobros Anticipados a Clientes	Nota 13	47.206,61	33.419,42
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b><u>865.727,34</u></b>	<b><u>604.865,80</u></b>
<b>Pasivos a Largo Plazo</b>			
Préstamos Bancarios Largo Plazo	Nota 14	0,00	150.000,00
<b>Total Pasivos a Largo Plazo</b>		<b><u>0,00</u></b>	<b><u>150.000,00</u></b>
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b><u>865.727,34</u></b>	<b><u>754.865,80</u></b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital Pagado	Nota 15	400.000,00	400.000,00
Reservas	Nota 16	78.448,30	59.999,93
Aportes para futuras capitalizaciones	Nota 17	40.192,12	
Utilidad Neta del Ejercicio		72.766,59	42.307,49
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>		<b><u>591.407,01</u></b>	<b><u>502.307,42</u></b>
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>1.457.134,36</u></b>	<b><u>1.267.173,22</u></b>

**ACONSEC CIA. LTDA.****Estados de Resultados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2004 y 2003  
(en USA dólares completos)**

		<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>Notas a los Est. Financ.</b>		
<b>Ventas Netas:</b>			
Servicios de Asesoría Legal, Neto	Nota 1	2.560.960,40	1.749.688,67
<b>Menos Costos:</b>			
Honorarios de abogados	Nota 18	1.802.750,95	758.597,89
<b>Utilidad Bruta</b>		<b>768.209,45</b>	<b>991.090,78</b>
Gastos Administrativos	Nota 18	178.929,50	155.905,07
Gastos Operativos	Nota 18	520.406,62	748.509,12
Otros Ingresos Operativos	Nota 10	37.171,02	16.712,51
		<b>-662.166,10</b>	<b>-887.701,68</b>
<b>Utilidad Operacional</b>		<b>96.044,35</b>	<b>103.389,10</b>
Gastos Financieros		8.426,92	82.468,12
Ingresos Financieros	Nota 20	8.166,92	34.741,17
<b>Utilidad antes del Impuesto a la Renta</b>		<b>95.784,35</b>	<b>55.662,15</b>
Impuesto a la Renta	Nota 12	23.017,76	13.354,66
<b>Utilidad Neta del Ejercicio</b>		<b>72.766,59</b>	<b>42.307,49</b>

ACONSEC CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2004  
(en USA dólares completos)

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Aportes Futuras Capitaliz.	RESERVAS DE :		RESULTADOS DE:		Total
					Capital	Dividendos en Acciones	Ejercicios Anteriores	Presente Ejercicio	
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2002</b>	<b>1.220,00</b>	<b>610,00</b>	<b>101,62</b>		<b>76.833,53</b>	<b>0,00</b>	<b>95.625,18</b>	<b>62.609,34</b>	<b>236.999,67</b>
Pago de Impuesto a la Renta del 2002								-16.915,66	-16.915,66
Distribución de utilidades año 2002 a socios								-45.693,68	-45.693,68
Registro Fusión por Absorción Dendro S.A.	1.600,00	46,24			48.277,04				49.923,28
Registro Fusión por Absorción Sindiden S.A.	800,00				120.648,34	32.666,00	65.238,98		219.353,32
Aumento de Capital con Utilidades Acumuladas	160.864,16						-160.864,16		0,00
Aumento con Reserva de Capital (Escr. Fusión)	235.515,84				-235.515,84				0,00
Registro de Dividendo en Acciones de Cridesa						16.333,00			16.333,00
Utilidad del Ejercicio 2003								55.662,15	55.662,15
Registro Provisión Impuesto a la Renta 2003								-13.354,66	-13.354,66
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2003</b>	<b>400.000,00</b>	<b>656,24</b>	<b>101,62</b>	<b>0,00</b>	<b>10.243,07</b>	<b>48.999,00</b>	<b>0,00</b>	<b>42.307,49</b>	<b>502.307,42</b>
Transferencia a Resultados ejercicio anterior							42.307,49	-42.307,49	0,00
Fondo de Reserva Legal sobre Utilidad Neta 2003		2.115,37						-2.115,37	0,00
Registro de Dividendos en Acciones de Cridesa						16.333,00			16.333,00
Transferencias de Resultados a Aporte Capitaliz				40.192,12				-40.192,12	0,00
Utilidad del Ejercicio 2004								95.784,35	95.784,35
Registro Provisión Impuesto a la Renta 2004								-23.017,76	-23.017,76
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2004</b>	<b>400.000,00</b>	<b>2.771,61</b>	<b>101,62</b>	<b>40.192,12</b>	<b>10.243,07</b>	<b>65.332,00</b>	<b>0,00</b>	<b>72.766,59</b>	<b>591.407,01</b>

**Aconsec Cía. Ltda.**  
**Estado de Flujos de Efectivo por los años 2004 y 2003**  
**(En USA dolares completos)**

	Notas a los Est. Finan.	2004	2003
<b>Flujos de Efectivo por actividades operativas:</b>			
<b>Utilidad antes de Impuesto a la Renta.....</b>		<b>95.784,35</b>	<b>55.662,15</b>
Ajustes por:			
Provisiones de Gastos		889.687,66	596.297,75
Utilidad neta en venta de Activos Fijos		-	-2.020,91
Utilidad en Venta de Acciones			-595,93
Provisiones para Créditos Incobrables		2.264,66	2.681,58
Amortización Diferencias en Cambios			34.593,61
Depreciaciones y Amortizaciones		61.392,49	52.629,19
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo.....		<b>1.049.129,16</b>	<b>739.247,44</b>
Variaciones en cuentas circulantes:			
Inversiones Temporales			-1.520,00
Clientes		24.656,29	-114.955,42
Otras cuentas por cobrar		-51.670,60	-724.901,13
Impuestos Anticipados		-70.263,81	30.296,02
Gastos Anticipados		-26,37	449,22
Préstamos Bancarios a Corto Plazo			-1.953,47
Honorarios por Pagar		-568.782,39	
Cuentas por Pagar		-111.160,26	152.550,02
Intereses por Pagar		-1.475,14	
Cobros Anticipados		13.787,19	16.340,59
Impuestos por Pagar		-45.681,08	-60,85
<b>Efectivo neto provenientes de actividades operativas</b>		<b>238.512,99</b>	<b>95.492,42</b>
<b>Flujos de Efectivo en actividades de inversión:</b>			
Bienes Raíces		350,00	-338.323,12
Equipos de Oficina		-1.228,00	-19.933,10
Muebles y Enseres		-7.926,00	-6.311,89
Vehículos			13.868,10
Equipos de Computación		-16.993,94	-932,75
Instalaciones		-	-600,75
Adecuaciones en Locales Arrendados		-40.549,33	
Cargos Diferidos		-	-34.593,61
Inversiones en Acciones			-138.893,00
Otros		8.966,96	2.629,64
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>		<b>-57.380,31</b>	<b>-523.090,48</b>
<b>Flujos de Efectivo en actividades de financiamiento:</b>			
Variaciones Pasivos a Largo Plazo		-150.000,00	150.000,00
Variaciones en el Patrimonio:			
Aumento de Capital producto de Fusiones			2.400,00
Aumento de Reservas producto de Fusiones			201.637,62
<b>Efectivo neto provisto (usado) en actividades de financiamiento</b>		<b>-150.000,00</b>	<b>354.037,62</b>
<b>Incremento (uso) neto de efectivo y sus equivalentes</b>		<b>31.132,68</b>	<b>-73.560,44</b>
<b>Efectivo y sus equivalentes ajustados al principio del periodo</b>		<b>74.763,59</b>	<b>148.324,03</b>
<b>Efectivo y sus equivalentes ajustados al final del periodo</b>	(Nota 2 - 9)	<b>105.896,27</b>	<b>74.763,59</b>

ACONSEC CIA. LTDA.  
 MOVIMIENTO DE LAS CUENTAS DE ACTIVOS FIJOS AÑOS 2003 Y 2004  
 (en USA dólares completos)

ANEXO # 1

2003

COSTO Y DEPRECIACION ACUMULADA	COSTO AJUSTADO AL 31/12/02	ADICIONES	RETIROS	DEPREC. DEL AÑO	REVERSOS AJUSTES	RECLASIFIC	SALDOS AL 31/12/03
EQUIPOS DE OFICINA	37.720,70	6.065,00					43.785,70
MUEBLES Y ENSERES	86.573,80	6.433,44	-121,55				92.885,69
VEHICULOS	27.551,70	0,00	-27.551,70				0,00
EQUIPO DE COMPUTACION	64.948,14	83,75	-20.167,29			-83,75	44.780,85
INSTALACIONES	20.372,61	801,00	-200,25				20.973,36
EQUIPO DE COMPUTACION (33%)	9.675,27	26.456,25	-110,00				36.021,52
BIENES RAICES	0,00	398.822,61					398.822,61
<b>TOTAL</b>	<b>246.842,22</b>	<b>438.662,05</b>	<b>-48.150,79</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-83,75</b>	<b>637.269,73</b>
DEPRECIACION ACUMULADA COSTO	-49.242,35		15.961,95	-30.766,45	-40.854,59		-104.901,44
DEPRECIACION ACUMULADA REEXPRESION	-89.053,81		24.444,57	-18.243,50	-18.848,97		-101.701,71
<b>TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA</b>	<b>-138.296,16</b>	<b>0,00</b>	<b>40.406,52</b>	<b>-49.009,95</b>	<b>-59.703,56</b>	<b>0,00</b>	<b>-206.603,15</b>
<b>TOTALES NETOS</b>	<b>108.546,06</b>	<b>438.662,05</b>	<b>-7.744,27</b>	<b>-49.009,95</b>	<b>59.703,56</b>	<b>-83,75</b>	<b>430.666,58</b>

2004

COSTO Y DEPRECIACION ACUMULADA	COSTO AJUSTADO AL 31/12/03	ADICIONES	RETIROS	DEPREC. DEL AÑO	REVERSOS AJUSTES	RECLASIFIC	SALDOS AUDITADOS AL 31/12/04
EQUIPOS DE OFICINA	43.785,70	1.228,00	0,00				45.013,70
MUEBLES Y ENSERES	92.885,69	7.675,99	-298,48				100.263,20
EQUIPO DE COMPUTACION	44.780,85	0,00	-11.094,73				33.686,12
INSTALACIONES	20.973,36	621,98	0,00		-621,98		20.973,36
EQUIPO DE COMPUTACION (33%)	36.021,52	8.581,90	0,00		-374,08		44.229,34
BIENES RAICES	398.822,61	0,00	-350,00				398.472,61
<b>TOTAL</b>	<b>637.269,73</b>	<b>18.107,87</b>	<b>-11.743,21</b>	<b>0,00</b>	<b>-996,06</b>	<b>0,00</b>	<b>642.638,33</b>
DEPRECIACION ACUMULADA COSTO	-104.901,44		2.398,72	-38.734,27	10,39		-141.226,60
DEPRECIACION ACUMULADA REEXPRESION	-101.701,71		8.952,77	-16.633,25			-109.382,19
<b>TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA</b>	<b>-206.603,15</b>	<b>0,00</b>	<b>11.351,49</b>	<b>-55.367,52</b>	<b>10,39</b>	<b>0,00</b>	<b>-250.608,79</b>
<b>TOTALES NETOS</b>	<b>430.666,58</b>	<b>18.107,87</b>	<b>-391,72</b>	<b>-55.367,52</b>	<b>-985,67</b>	<b>0,00</b>	<b>392.029,54</b>

**ASESORES Y CONSEJEROS ACONSEC CIA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA 1**

**PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES ADOPTADAS**

**A. BASES DE PRESENTACION**

Los Estados Financieros de ACONSEC Cía. Ltda. 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.

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. PERIODO CONTABLE**

Los estados financieros presentados corresponden a los ejercicios económicos comprendidos entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del 2004 y 2003 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. PROVISION 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 2004 y 2003 respectivamente han sido como sigue:

<b>Saldo 31/12/2002</b>	<b>PROVISIONES</b>	<b>CASTIGOS</b>	<b>Saldo 31/12/2003</b>
USD (1.386,12)	(2.681,58)	523,99	USD (3.543,71)

<b>Saldo 31/12/2003</b>	<b>PROVISIONES</b>	<b>CASTIGOS</b>	<b>Saldo 31/12/2004</b>
USD (3.543,71)	(2.264,66)	3.543,71	USD (2.264,66)

#### **E. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Registra las facturas pendientes de cobro conforme los 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 2003 y 2004 son registrados al Costo de Adquisición medido por el efectivo desembolsado o sus equivalentes en el caso de fusión por absorción. 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
Vehículos	20% anual
Equipos de Computación	20% anual; comprados hasta Dic/01
Equipos de Computación	33% anual; comprados desde En/02
Bienes Raíces (Oficinas)	5% anual
Instalaciones	10% anual

Los activos fijos son dados de baja de la Contabilidad al mes siguiente del término de su vida útil estimada.

#### **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.

La compañía registra como ingresos los Dividendos recibidos en Efectivo y dentro del Patrimonio en la Cuenta "Reservas" los dividendos recibidos en títulos de acciones. A la fecha de los Estados Financieros el VPP de las más importantes inversiones de la compañía es superior a su valor en libros.

#### **F. 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 20% anual hasta Diciembre/2001 y 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 de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación

Los Activos Diferidos son dados de baja de la contabilidad al mes siguiente de concluida su vida útil estimada.

## NOTA 2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

**CAJA.-** Esta cuenta registra los Fondos Rotativos de Caja Chica por un total de USD 1.050,00 a Diciembre/2004, USD 600,00 a Diciembre/2003 así como un Fondo de Emergencia de Caja General por USD 2.000,00 a Diciembre/2004, USD 0.00 a Diciembre/2003; estos dineros sirven para satisfacer tanto 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.

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

		31/12/2004	31/12/2003
Banco Internacional - Ecuador	Cta. Cte.	\$ 0,00	\$ 61.711,38
Sun Trust Bank – Miami	De Cheques	162.934,72	12.452,21
		<u>\$ 162.934,72</u>	<u>\$ 74.163,59</u>

A Diciembre del 2004 el sobregiro en la Cta. Cte. del Banco Internacional – Ecuador por USD 60.088.45 es presentado como un Pasivo a Corto Plazo.

## NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las Cuentas por Cobrar Comerciales consisten de lo siguiente:

	31/12/2004	31/12/2003
Clientes	\$ 228.190,47	\$ 271.597,98
Gastos de Clientes	44.751,37	29.543,86
Provisión Cuentas Incobrables	( 2.264,66)	( 3.543,71)
	<u>\$ 270.677,18</u>	<u>\$ 297.598,13</u>

Las cuentas por cobrar comerciales no representan mayor riesgo para la compañía, pues de la primera cuenta hasta el 31 de Marzo/2004 y 31 de Marzo/2005 se habían recuperado el 98% y 74% respectivamente, lo que parece ser un comportamiento histórico en la compañía.

#### NOTA 4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las Otras Cuentas por Cobrar se descomponen como sigue:

	31/12/2004	31/12/2003
Depósitos en Garantía	\$ 7.942,54	1.520,00
Préstamos a Colaboradores	0,00	261,21
Cuentas por Cobrar Abogados	14.464,23	77.832,70
Anticipos a Proveedores	28.024,37	1.649,95
Otras	5.468,97	4.131,14
	<u>\$ 55.900,11</u>	<u>85.395,00</u>

Depósitos en Garantía corresponde a locales arrendados para Oficinas de la Compañía y la residencia de un abogado en la ciudad de Quito; préstamos a colaboradores fueron liquidados en el 2004 por ser entregas transitorias a empleados de la compañía Surtidora de Personal SURTIPER S.A.

Cuentas por Cobrar Abogados representan Préstamos o Anticipos para ser descontados de la cancelación de honorarios. Para el caso de funcionarios son valores totalmente recuperados.

Dentro de Otras se presentan los siguientes saldos a cargo de partes relacionadas:

	31/12/2004	31/12/2003
Surtidora de Personal SURTIPER S.A.	\$ 5.029,28	3.731,14

Las cuentas por cobrar a SURTIPER S.A. son anticipos liquidables a corto plazo; en general las cuentas por cobrar a partes relacionadas no representan para la compañía ningún riesgo de incobrabilidad.

#### NOTA 5.- PAGOS ANTICIPADOS

Los pagos anticipados consisten de lo siguiente:

	31/12/2004	31/12/2003
Impuesto al Valor Agregado – Pagado/retenido(1)	\$ 293.180,17	144.282,03
Retenciones de Impuesto a la Renta (2)	17.365,67	16.267,74
Saldo a favor Impuesto a la Renta año anterior (3)	2.913,08	0,00
Correo por Consumir	53,32	53,32
Seguros	273,31	246,94
	<u>\$ 313.785,55</u>	<u>160.850,03</u>

- (1) Compuesto por la sumatoria del Saldo de Crédito Tributario de Noviembre más el I.V.A. Pagado y el I.V.A. Retenido a la compañía en el mes de Diciembre de cada uno de los años. Como parte del saldo al 31 de Diciembre/2003 la compañía presentó el 28 de Octubre/2004 un Reclamo Administrativo de Pago en Exceso ante el Servicio de Rentas Internas (S.R.I.) tendiente a que se le devuelva valores pagados en exceso por Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado durante los periodos 2001, 2002 y 2003 por un valor de USD 63.731,02 de conformidad en lo previsto en el Art. 327-A del Código Tributario; con fecha 10 de Febrero/2005 la compañía remite la información adicional solicitada por el S.R.I. teniendo dicha institución un plazo de hasta el 28 de Abril/2005 para resolver. Con fecha 18 de Abril/2005 la compañía recibe una Resolución favorable del S.R.I. sobre dicho caso por un valor de USD 62.125,97
- (2) Corresponde a las Retenciones de Impuesto a la Renta efectuadas a la Compañía (1%) 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 un saldo de Impuesto a la Renta a favor de la compañía por el ejercicio económico 2003 por exceso de retenciones frente al impuesto causado, el mismo que no ha sido objeto de reclamación ante el S.R.I.

#### NOTA 6.- INVERSIONES PERMANENTES

Compuesta por las siguientes Inversiones en Acciones de Compañías:

	Particip. %	31/12/2004	31/12/2003
<b>CRIDESA S.A.</b>			
171.319 acciones ordinarias de USD 1,00 c/u;			
154.986 acciones ordinarias de \$1 a Dic/2003	0,01	\$ 171.319,00	154.986,00
<b>MONTESOL S.A.</b>			
43.290 acciones ordinarias de USD 1,00 c/u;			
43.290 acciones ordinarias de \$1 a Dic/2003	0,03	\$ 43.290,00	43.290,00
<b>PREDIPAZ S.A.</b>			
240 acciones ordinarias de USD 1,00 c/u;			
240 acciones ordinarias de \$ 1,00 a Dic/2003	30,00	\$ 240,00	240,00
<b>TOTALES.....</b>		<u>\$ 214.849,00</u>	<u>198.516,00</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. Las acciones de CRIDESA generaron en el 2004 un Dividendo en efectivo de USD 8.166,92 (USD 11.106,29 en el 2003)

#### NOTA 7.- ACTIVOS FIJOS, NETO

Para una mejor comprensión del movimiento y los saldos de Activos Fijos por los años terminados el 31 de Diciembre/2003 y 2004 respectivamente, ver el ANEXO # 1 a los Estados Financieros.

#### NOTA 8.- CARGOS DIFERIDOS

Los Cargos Diferidos están constituidos por lo siguiente:

	31/12/2004	31/12/2003
Programas y Licencias (Software)	\$ 11.218,40	21.811,11
Instalaciones y Adecuación Oficinas arrendadas	40.549,33	0,00
(-) Amortización Acumulada Programas	( 5.832,01)	(12.427,22)
(-) Amortización Acumulada Adecuación Locales	( 2.027,47)	( 0,00)
	<u>\$ 43.908,25</u>	<u>9.383,89</u>

Corresponde a licencias de computación (Microsoft) y Programas en general amortizables a 5 años a razón del 20% anual los adquiridos hasta Diciembre/2001 y a 3 años a razón del 33% anual los adquiridos desde Enero/2002.

Se registran asimismo Adecuaciones en el Edificio Plaza 2000 de la ciudad de Quito donde han empezado a funcionar Oficinas de Aconsec C. Ltda. amparado en un Contrato de Arrendamiento a 5 años celebrado por escritura pública con la compañía Inmobiliaria Plaza 500 INMOPLAZA S.A. propietaria de dichas Oficinas. Estas adecuaciones se están amortizando en el plazo del contrato, es decir en 5 años a razón del 20% anual.

#### NOTA 9.- PRESTAMOS BANCARIOS A CORTO PLAZO

Está Constituido por el saldo del Sobregiro Ocasional que presenta la Cta. Cte. No. 100-060509-6 que la Compañía mantiene en el Banco Internacional por USD 60.088,45 al cierre de Diciembre del 2004.

#### NOTA 10.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las Cuentas por Pagar consisten de lo siguiente:	31/12/2004	31/12/2003
Cuentas por Pagar, con partes relacionadas	\$ 457.569,83	296.028,40
Pérez Bustamante & Ponce (Estudio Asociado)		34.743,22
Honorarios por Pagar	56.631,87	5.240,00
Otras	750,00	16.199,04
	<u>\$ 514.951,70</u>	<u>352.210,66</u>

El saldo de Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas no tiene fecha de vencimiento ni contempla pago de intereses y se desglosa como sigue:

	31/12/2004	31/12/2003
Falling Waters S.A.	\$ 454.687,10	267.225,67
Coronel Jones César	2.882,73	2.882,73
Coronel Jones Roberto	0,00	25.920,00
	<u>\$ 457.569,83</u>	<u>296.028,40</u>

El saldo a favor de Pérez Bustamante & Ponce fue básicamente revertido contra ingresos del 2004 por haber concluido la relación de Asociación con dicho Estudio Jurídico.

Los Honorarios por pagar corresponden básicamente a servicios de Abogados que emitieron sus facturas al cierre del ejercicio, así como a proveedores de servicios demandados recurrentemente por Aconsec C. Ltda.

#### NOTA 11.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Corresponde a provisiones efectuadas para:	31/12/2004	31/12/2003
Honorarios Abogados por horas trabajadas	\$ 81.094,48	90.027,67
Honorarios Abogados por horas facturadas	4.072,64	4.072,64
Pacifictel S.A.	985,32	0,00
Intereses por Pagar		1.475,14
Otros	6.593,50	1.919,65
	<u>\$ 92.745,94</u>	<u>97.495,10</u>

La provisión a favor de Pacifictel S.A. corresponde a un estimado por consumo telefónico correspondiente al mes de Diciembre/2004, en tanto que la Provisión de Honorarios a favor de Abogados corresponde al reporte de horas trabajadas hasta Diciembre/2004 y otros valores por liquidar a los Abogados por un total de USD 85.167,12 (USD 94.100,31 a Diciembre/2003). Durante el año 2004 se cancelan intereses pendientes por un préstamo del Sun Trust Bank.

#### NOTA 12.- IMPUESTOS POR PAGAR

La cuenta Impuestos por Pagar se compone de lo siguiente:

	31/12/2004	31/12/2003
Impuesto al Valor Agregado (Cobrado y Retenido)	79.768,31	71.152,38
Retenciones de Impuesto a la Renta	47.948,57	37.233,58
Impuesto a la Renta de la Compañía (causado)	23.017,76	13.354,66
	<u>\$150.734,64</u>	<u>121.740,62</u>

Tanto el IVA como el Impuesto a la Renta Retenidos fueron incluidos en las declaraciones de Diciembre/2003 y Diciembre/2004, impuestos que fueron



**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 socios. El saldo de ésta cuenta a Diciembre/2004 y a Diciembre/2003 se mantiene en USD 101,62

**RESERVA DE CAPITAL.** - Tuvo su origen en el año 2000 por transferencia de las cuentas Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio según lo estableció la NEC-17; registra adicionalmente los dividendos en acciones recibidos de las inversiones efectuadas por Aconsec Cía. Ltda. en otras compañías.

Las Reservas de Capital al 31/12/2004 y 31/12/2003 tienen el siguiente origen:

	31/12/2004	31/12/2003
De Capital (NEC-17)	\$ 10.243,07	10.243,07
Dividendos en Acciones	65.332,00	48.999,00
	<u>\$ 75.575,07</u>	<u>59.242,07</u>

#### **NOTA 17.- APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Registra el destino dado por el Socio de Aconsec Cía. Ltda. al remanente de Utilidades Netas del año 2003, en reunión de Junta Ordinaria y Universal de Socios celebrada el 8 de Marzo/2004 por USD 40.192,12

#### **NOTA 18.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Durante los años 2004 y 2003 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 2004 y 2003 respectivamente, los principales saldos con Socios, compañías subsidiarias o afiliadas y compañías relacionadas por accionistas comunes fueron como se indica a continuación:

	31/12/2004	31/12/2003
Otras Cuentas por Cobrar	\$ 5.101,13	4.472,32
Inversiones Permanentes	240,00	240,00
Otras Cuentas por Pagar	457.569,83	296.028,40

##### INGRESOS Y GASTOS:

Durante los ejercicios económicos 2004 y 2003 las principales transacciones con Socios, compañías subsidiarias o afiliadas y compañías relacionadas por accionistas comunes tuvieron los siguientes efectos en resultados:

	31/12/2004	31/12/2003
Honorarios de Abogados	\$ 893.621,08	488.103,73
Gastos Administrativos	146.694,41	130.531,14
Gastos Operativos	110.000,00	126.000,00

Estas transacciones se realizaron por valores justos.

En el Registro Oficial No. 494 del 31 de Diciembre/2004 y con aplicación desde el ejercicio fiscal 2005 se introducen reformas al Art. 4 del Reglamento a la Ley 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 a continuación del Art. 66 del Reglamento se introducen varios artículos que tratan sobre: Art. (66.1).- Anexo de la declaración; Art. (66.2).- Principio de Plena Competencia; Art. (66.3).- Criterios de Comparabilidad; Art. (66.4).- Métodos para aplicar el principio de Plena Competencia; Art. (66.5).- Facultades de la Administración Tributaria, y Art. (66.6).- Referencia técnica en materia de Precios de Transferencia.

#### **NOTA 19.- CONTRATOS Y CONVENIOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑIA:**

##### **A) CONVENIO CON SURTIDORA DE PERSONAL "SURTIPER" S.A.**

La Compañía mantuvo suscrito desde el mes de Julio de 1998 y hasta el 31 de Diciembre /2004 en que se rescindió, un Contrato de provisión de servicios de administración empresarial con Surtidora de Personal "Surtiper" S.A. compañía que entre sus actividades y objeto social se dedica a la provisión de servicios de administración empresarial, que implica la asignación de personal capacitado y

experto para las diversas áreas de una estructura organizativa y quien elabora periódicamente con Aconsec Cía. Ltda. un "Programa de provisión de Servicios Administrativos". Dentro de las obligaciones de Surtiper S.A. está la de pagar la remuneración más todos los beneficios de Ley al personal que proporcionare, desligando a Aconsec Cía. Ltda. de cualquier obligación laboral directa con dicho personal. Por su parte Aconsec se compromete a pagar la suma mensual que acuerde con Surtiper en el presupuesto semestral que al efecto suscribirán las partes.

#### **B) CONTRATO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS CON INSTASERVI C.A.**

Por otro lado con fecha 3 de Enero/2005 ACONSEC CIA. LTDA. suscribió con un Contrato Civil de prestación de Servicios con INSTASERVI C.A., compañía cuyo objeto social principal es la tercerización de personal para lo cual cuenta con todas las autorizaciones que la Ley y el ministerio del trabajo requieren para el efecto. De acuerdo a lo señalado en la cláusula sexta del referido contrato, entre LA CONTRATANTE y LA CONTRATISTA solamente existe una relación jurídica de carácter civil en tanto que entre LA CONTRATANTE y los trabajadores de LA CONTRATISTA no existe relación jurídica de ninguna naturaleza, ya que las de orden laboral solo existen entre LA CONTRATISTA y sus trabajadores; en consecuencia corresponde únicamente a LA CONTRATISTA el cumplimiento de las obligaciones emanadas del Código del Trabajo y demás normas legales y reglamentarias laborales, así como de la Ley de Seguridad Social.

Según lo establecido en la cláusula Octava, LA CONTRATANTE se obliga a reembolsar a LA CONTRATISTA el monto total correspondiente al rol de pagos de los trabajadores de LA CONTRATISTA que ésta asigne al servicio de LA CONTRATANTE en las instalaciones de ésta; y adicionalmente el Honorario pactado por las partes en el que se entiende incluidos todos los gastos directos e indirectos en que incurra LA CONTRATISTA para dar cumplimiento a éste contrato, así como su utilidad. Expresamente se señala que es de cuenta y cargo de LA CONTRATISTA el pago de la participación sobre las utilidades de LA CONTRATISTA a que tuvieren derecho los trabajadores de ésta que fueren asignados al cumplimiento del presente contrato.

#### **C) CONTRATO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS CON IN. PUBLIC S.A.**

La Compañía mantiene suscrito desde el 10 de Junio/2003 y por un plazo indefinido un Contrato de Prestación de Servicios de Asesoría General, Dirección y Gestión con la compañía IN. PUBLIC S.A. (que posteriormente cambia su denominación por la de FALLING WATERS S.A. mediante escritura pública inscrita el 23 de Septiembre/2003), los servicios que son objeto de este contrato serán dirigidos y/o prestados por el Dr. César Coronel Jones, Gerente General de IN. PUBLIC S.A. (actual FALLING WATERS S.A.), para lo cual podrá utilizar los bienes o servicios que disponga su representada.

#### **NOTA 20.- PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

Como se podrá deducir de lo señalado en la NOTA 19 A), ACONSEC CIA. LTDA. no cuenta con trabajadores en relación de dependencia, consecuentemente la provisión del 15% para participación de trabajadores de acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo, no fue efectuada.

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta de los años 2004 y 2003, la compañía dio el tratamiento de Gastos no deducibles a las donaciones, a los intereses y multas tributarios, a los excesos de gastos de gestión, al castigo anticipado de cuentas incobrables y otros por un total de USD 4.453,62 y USD 8.862,77 respectivamente; asimismo dio el tratamiento de Ingresos Exentos a los dividendos en efectivo recibidos de compañías en las que mantiene inversiones por USD 8.166,92 y USD 11.106,29 respectivamente.

Las declaraciones de Impuesto a la Renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de Diciembre de 1992. No existen glosas pendientes como resultado de éstas revisiones.

## **NOTA 21.- EVENTOS SUBSECUENTES**

### **A) COMPRA DE ACCIONES DE BILDINER S.A.**

Con fecha 9 de Febrero/2005 el Fideicomiso Mercantil FIB DEPOSITANTES celebra un Contrato de Compraventa de Acciones con ACONSEC CIA. LTDA. mediante el cual el primero da en venta real y enajenación perpetua, sin reservarse nada para sí, el 100% de las acciones que representan el capital social de BILDINER S.A. representadas en el Título # 5 contentivo de 800 acciones numeradas desde la # 001 a la # 800 de USD 1,00 cada una por un precio de USD 134.486,00 pagado el 60% mediante un Cheque Certificado y el 40% mediante la cesión de acreencias a cargo de Filanbanco International Bank Ltd. BILDINER S.A. es la única y legal propietaria de la Oficina No. 2403 con un área útil de 120,54 m2 y del Parqueo No. 1020 con un área útil de 31,32 m2; ubicados en el Edificio denominado Banco la Previsora; inmuebles que según declaraciones hechas por la parte vendedora se encuentran libres de todo gravamen.

### **B) SUSTITUCIÓN DE ACREEDOR**

Fundamentada en el Art. 1628 del Código Civil la compañía FALLING WATERS S.A. solicita a ACONSEC CIA. LTDA. con fecha 9 de Febrero/2005, que por mantener un valor a cargo de ésta última y a la vez un crédito a favor del Dr. César Coronel Jones, proceda a cancelar la totalidad de la deuda que por USD 451.932,03 ACONSEC CIA. LTDA. mantiene a su favor, pagándola directamente al Dr. César Coronel Jones, produciéndose de esta forma una sustitución de acreedor.

(notas aconsec-1 2004)