



Hansen-Holm & Co.

*Independent Member
of Morison International*

MODEL S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes



Certificado
ISO 9001:2000



005



Hansen-Holm & Co.

Independent Member
of Morison International

Av. 9 de Octubre 416 y Chile
Edificio Citibank, piso 4
Guayaquil, Ecuador

PBX.: (593-4) 2302742
Fax: (593-4) 2302805
P.O. Box: 09-01-9361
www.hansen-holm.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Model S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Model S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo expuesto en el párrafo tercero, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría 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. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. No nos ha sido proporcionada la documentación que soporte el perfeccionamiento legal de la transferencia del inventario de las oficinas; y las facturas que soporten la transferencia de dominio de la venta de las oficinas del Edificio Centrum, consecuentemente, no nos fue posible determinar los montos de ajustes y/o revelaciones que deberían incluirse en los estados financieros adjuntos
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, reclasificaciones y/o revelaciones adicionales, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber mediado la limitación al alcance descrita en el párrafo tercero, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Model S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Certificado
ISO 9001:2000

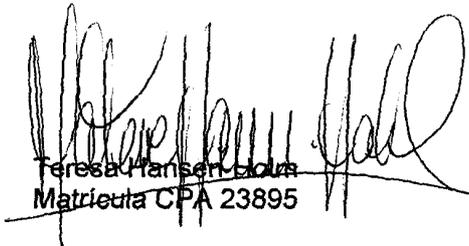


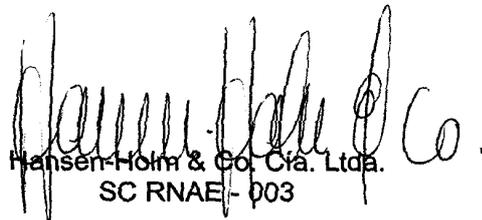
005

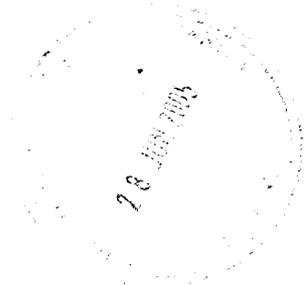


5. Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía, reporta pérdidas acumuladas por US\$ 8,325 (US\$8,486 en el 2003), y un capital de trabajo negativo de US\$17,375 (US\$10,222 en el 2003). En Nota 2 a los estados financieros la Administración de la Compañía expone los argumentos que le permitirán superar la situación financiera actual. Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que Model S.A. continuará como empresa en marcha, y por lo tanto, no incluyen los efectos de los eventuales ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que podrán ser necesarios en caso de que la Compañía no pueda continuar como empresa en marcha, y por esta razón, se vea obligada a realizar sus activos y liquidar sus pasivos y compromisos en una forma que no sea a través del curso normal de los negocios.

Guayaquil, Ecuador
Abril 27, 2005


Teresa Hansen-Holm
Matriícula CPA 23895


Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC RNAE - 003



MODEL S.A.
BALANCES GENERALES
DICIEMBRE 31, 2004 Y 2003
(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Caja – bancos		(253)	2,595
Cuentas por cobrar		28,176	86,603
Compañías relacionadas	4	2,609,477	1,937,109
Inventarios	5	<u>647,805</u>	<u>666,930</u>
Total activo corriente		3,285,207	2,693,237
Activos fijos – neto		16,919	9,233
Activos diferidos y otros		<u>891</u>	<u>1,263</u>
Total activos		<u>3,303,017</u>	<u>2,703,733</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar		531,298	137,755
Compañías relacionadas	4	2,769,111	2,560,289
Impuestos por pagar		<u>2,173</u>	<u>5,415</u>
Total pasivo corriente		3,302,582	2,703,459
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	6	800	200
Aportes futura capitalización		4,000	4,600
Reserva de capital	6	3,960	3,960
Pérdidas acumuladas		<u>(8,325)</u>	<u>(8,486)</u>
Total patrimonio de los accionistas		435	274
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>3,303,017</u>	<u>2,703,733</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

MODEL S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2004 Y 2003

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>INGRESOS</u>		
Arriendos	63,729	95,944
Ventas de parqueos	38,000	0
Otros ingresos	506	33
Total ingresos	<u>102,235</u>	<u>95,977</u>
<u>COSTOS Y GASTOS</u>		
Costo de Venta	19,125	0
Gastos administrativos	16,160	16,462
Gastos financieros	66,789	78,317
Total costos y gastos	<u>102,074</u>	<u>94,779</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	161	1,198
Participación a trabajadores	0	180
Impuesto a la renta	<u>0</u>	<u>820</u>
Utilidad neta del ejercicio	<u>161</u>	<u>198</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

MODEL S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2004 Y 2003

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	200		3,960	(8,684)	(4,524)
Aportes para futura capitalización		4,600			4,600
Utilidad neta del ejercicio				198	198
Saldos al 31 de diciembre del 2003	200	4,600	3,960	(8,486)	274
Aumento de capital, Ver Nota 6	600	(600)			0
Utilidad neta del ejercicio				161	161
Saldos al 31 de diciembre del 2004	800	4,000	3,960	(8,325)	435

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

MODEL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2004 Y 2003

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Utilidad neta del ejercicio	161	198
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación y amortizaciones	2,236	2,621
Provisión intereses	13,395	69,470
Provisión de cuentas por cobrar	1,122	0
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	0	1,000
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar y otras	(614,973)	(658,809)
Inventarios	19,124	0
Cuentas por pagar	585,727	591,853
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>6,792</u>	<u>6,333</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Adquisición de mobiliario y equipo	(9,640)	0
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(9,640)</u>	<u>0</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo	(2,848)	6,333
Efectivo al comienzo del año	2,595	(3,738)
Efectivo al final del año	(253)	2,595

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MODEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2004 Y 2003

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES

La actividad principal de la Compañía es el arrendamiento de oficinas en el Edificio Centrum de la ciudad de Guayaquil.

2. EMPRESA EN MARCHA

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía, reporta pérdidas acumuladas por US\$8,325 (US\$8,486 en el 2003) un capital de trabajo negativo de US\$ 17,375 (US\$10,222 en el 2003). Los planes de la administración para el ejercicio económico 2005 consideran principalmente la capitalización de pasivos mantenidos con compañías relacionadas. Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que Model S.A. continuará como empresa en marcha, y por lo tanto, no incluyen los efectos de los eventuales ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que podrán ser necesarios en caso de que la Compañía no pueda continuar como empresa en marcha, y por esta razón, se vea obligada a realizar sus activos y liquidar sus pasivos y compromisos en una forma que no sea a través del curso normal de los negocios.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

Bases de Presentación

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y se espera que en un futuro todas las NIC sean adoptadas; hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIC proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Compañías Relacionadas

La compañía realiza permanentemente evaluaciones de la provisión para ciertas cuentas de difícil recuperación. La Administración cree que no es necesario el establecimiento de una provisión para cuentas por cobrar compañías relacionadas.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por alquiler de oficinas son reconocidos cuando el servicio es facturado, concordante con el principio de devengado.

4. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

	<u>2004</u>		<u>2003</u>	
	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Orbistechno – Orbistel	2,019,073	-	1,532,325	-
Soservi S.A.	271,462	-	167,432	-
Orbiscorp S.A.	-	-	140,972	-
Web Works Cía	93,101	-	93,100	-
Orbistelecom S.A.	28,805	-	2,815	-
Orbiscorp – proyecto	136,505	-	465	-
Proyecto D.S.L.	60,066	-	-	-
Coloncorp S.A.	-	2,282,742	-	2,213,938
Medavis Corp S.A.	-	462,954	-	319,772
Formintec S.A.	-	9,615	-	12,979
Noruegacorp S.A.	-	7,300	-	7,100
Hannover S.A.	-	6,500	-	6,500
Otros	465	-	-	-
	<u>2,609,477</u>	<u>2,769,111</u>	<u>1,937,109</u>	<u>2,560,289</u>

Durante el 2004 y 2003, las principales transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Prestamos recibidos de relacionadas	208,823	594,453
Prestamos entregados a relacionadas	672,370	683,243
Intereses provisionados	13,395	69,470

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los inventarios de la compañía principalmente se encuentran conformados por oficinas, bodegas y estacionamientos ubicados en el Edificio Centrum.

6. PATRIMONIO

Capital social

El Capital social de la Compañía es de 20,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$ 0,04 cada una.

Aumento de capital

Con fecha 2 de diciembre del 2004, queda inscrito en el Registro Mercantil el aumento del capital social suscrito y pagado de la Compañía en US\$600 mediante la capitalización de la cuenta aportes futura capitalización.

Reserva de capital

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y no puede utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es solamente reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

7. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución (agosto de 1998).

Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la administración de la compañía no ha determinado en monto de pérdidas a ser amortizadas.

8. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 27, 2005) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.