



Accountants &
business advisers

C.A. ESTUDIO JURÍDICO ORTEGA MOREIRA & ORTEGA TRUJILLO

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2011 y 2010



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
C.A. ESTUDIO JURIDICO ORTEGA MOREIRA & ORTEGA TRUJILLO
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **C.A. ESTUDIO JURIDICO ORTEGA MOREIRA & ORTEGA TRUJILLO**, los cuales incluyen los balances generales por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados de resultados, estados de inversión de los accionistas y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886
E-mail pkf@pkfecuador.com | www.pkfecuador.com
PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2007 Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814
PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

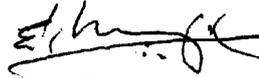


Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el primer párrafo se presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera del **C.A. ESTUDIO JURIDICO ORTEGA MOREIRA Y ORTEGA TRUJILLO**, por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.

PKF S.A.

18 de mayo del 2012
Guayaquil, Ecuador



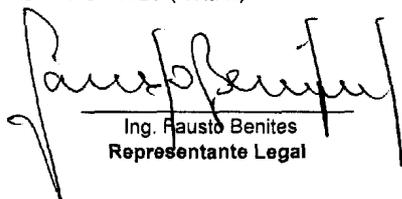
Edgar Naranjo L.
Licencia profesional No. 16.485
Superintendencia de Compañías No. 015

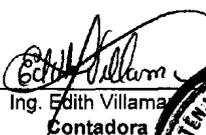


C.A. ESTUDIO JURIDICO ORTEGA MOREIRA & ORTEGA TRUJILLO**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	17,450.74	9,958.96
Documentos y cuentas por cobrar (Nota D)	905,236.51	1,206,279.15
Gastos pagados por anticipado (Nota E)	253,961.33	191,902.60
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	1,176,648.58	1,408,140.71
ACTIVOS FIJOS (Nota F)	78,738.91	81,584.73
INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (Nota G)	9,997,613.78	9,568,040.16
TOTAL DEL ACTIVO	11,253,001.27	11,057,765.60
PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CIRCULANTE:		
Sobregiro bancarios (Nota H)	14,974.08	14,922.29
Documentos y cuentas por pagar (Nota I)	673,359.09	773,604.73
Gastos acumulados por pagar (Nota J)	259,422.26	492,283.96
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota K)	183,453.84	261,507.55
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota Q)	2,681.76	2,358.58
Impuesto a la renta (Nota Q)		7,070.63
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	1,133,891.03	1,551,747.74
PASIVO DIFERIDO	10,062.70	9,620.72
PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota K)	2,962,836.82	2,801,489.08
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota L)		
Capital social	55,090.00	55,090.00
Aportes para futuro aumento de capital	278,672.98	278,672.98
Reserva legal	5,509.00	5,449.82
Reserva especial	6,730,871.56	6,286,501.50
Reserva de capital	63,411.68	63,411.68
Resultados acumulados	12,655.50	5,782.08
	7,146,210.72	6,694,908.06
TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	11,253,001.27	11,057,765.60
CUENTAS DE ORDEN (Nota M)	47,971.61	239,000.24
CONTIGENTES (Nota N)	2,661,861.57	2,845,773.09


 Ing. Rausto Benites
 Representante Legal


 Ing. Edith Villama
 Contadora



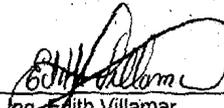
Vea notas a los estados financieros

C.A. ESTUDIO JURIDICO ORTEGA MOREIRA & ORTEGA TRUJILLO**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
INGRESOS:		
Honorarios (Nota N)	1,573,099.50	1,651,490.50
Intereses	24,816.51	23,816.73
Otros ingresos	91,467.68	55,073.27
	<u>1,689,383.69</u>	<u>1,730,380.50</u>
COSTOS Y GASTOS:		
Costo de producción (Nota O)	484,320.47	515,823.63
Gastos de personal	284,337.90	265,440.37
Gastos administrativos	802,128.13	747,015.61
Gastos financieros	90,719.93	154,272.95
Otros gastos	16,762.90	32,104.10
	<u>1,678,269.33</u>	<u>1,714,656.66</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e Impuesto a la Renta	11,114.36	15,723.84
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota Q)	(1,667.15)	(2,358.58)
15% Sobre ingresos exentos (Nota Q) Impuesto a la renta (Nota Q)	(1,014.61)	(7,070.63)
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	<u>8,432.60</u>	<u>6,294.63</u>
Menos, Reserva Legal	(59.18)	(629.46)
UTILIDAD A DISPOSICIÓN DE LOS ACCIONISTAS	<u>8,373.42</u>	<u>5,665.17</u>


Ing. Fausto Benites
Representante Legal


Ing. Edith Villamar
Contadora



Vea notas a los estados financieros

C.A. ESTUDIO JURÍDICO ORTEGA MOREIRA & ORTEGA TRUJILLO

ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva Especial</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>
Saldo al 1 de enero del 2010	55,090.00	278,672.98	4,820.36	5,670,883.87	63,411.68	(251,212.43)
Diferencia entre estados financieros auditados comparado con libros al 31 de diciembre del 2009						4,257.18
Utilidad neta						6,294.63
Apropiación de Reservas			629.46			(629.46)
Compensación de pérdidas de años anteriores				(247,072.16)		247,072.16
Ajustes a valor patrimonial proporcional				662,669.79		
Saldo al 31 de diciembre del 2010	55,090.00	278,672.98	5,449.82	6,286,501.50	63,411.68	5,782.08
Ajustes						(1,500.00)
Utilidad neta						8,432.60
Apropiación de Reservas			59.18			(59.18)
Ajustes a valor patrimonial proporcional				444,370.06		
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>55,090.00</u>	<u>278,672.98</u>	<u>5,509.00</u>	<u>6,730,871.56</u>	<u>63,411.68</u>	<u>12,655.50</u>



Fausto Benites
 Ing. Fausto Benites
 Representante Legal

Edith Villamar
 Ing. Edith Villamar
 Contadora

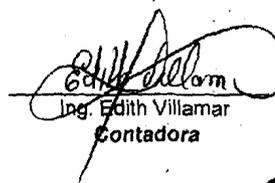
Vea notas a los estados financieros

C.A. ESTUDIO JURÍDICO ORTEGA MOREIRA & ORTEGA TRUJILLO**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	1,607,174.15	1,524,225.59
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,761,666.50)	(1,433,953.14)
Intereses y comisiones ganadas	24,816.51	23,816.73
Otros gastos	(16,762.90)	(32,104.10)
Otros ingresos	91,467.68	55,073.27
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	(54,971.06)	137,058.35
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	(8,500.13)	(6,120.42)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(8,500.13)	(6,120.42)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pagos Jubilación Patronal		(8,883.29)
Pasivo Diferido	441.98	759.25
Financiamiento proveniente de préstamos	70,520.99	(154,651.38)
Efectivo neto usado de las actividades de financiamiento	70,962.97	(162,775.42)
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DEL EFECTIVO	7,491.78	(31,837.49)
Saldo del efectivo al inicio del año	9,958.96	41,796.45
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	17,450.74	9,958.96


 Ing. Fausto Benites
 Representante Legal


 Ing. Edith Villamar
 Contadora



Vea notas a los estados financieros

C.A. ESTUDIO JURIDICO ORTEGA MOREIRA & ORTEGA TRUJILLO

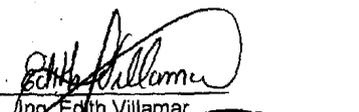
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	2011	2010
CONCILIACION DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	8,373.42	5,665.17
Partidas que no requieren uso de efectivo:		
Provisión de cuentas incobrables	844.69	2,159.91
Depreciación	10,334.64	11,269.23
Ajustes de activos fijos	1,011.31	430.75
Amortización		38,562.00
Provisión para bonificación por desahucio	3,684.96	17,585.52
Provisión para la jubilación patronal	9,088.08	26,622.84
	<u>33,337.10</u>	<u>102,295.42</u>
VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Documentos y cuentas por cobrar	298,697.95	(206,154.91)
Gastos pagados por anticipado	(62,058.73)	22,515.03
Sobregiros bancarios	51.79	(7,238.96)
Otros activos	14,796.44	(21,111.03)
Cuentas y documentos por pagar	(100,245.64)	104,091.97
Gastos y anticipos acumulados por pagar	(232,861.70)	142,660.83
	<u>(81,619.89)</u>	<u>34,762.93</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(48,282.79)</u>	<u>137,058.35</u>


 Ing. Fausio Benites
 Representante Legal


 Ing. Edith Villamar
 Contadora



Vea notas a los estados financieros

C.A. ESTUDIO JURIDICO ORTEGA MOREIRA & ORTEGA TRUJILLO**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresadas en USDólares)

A. C.A. ESTUDIO JURIDICO ORTEGA MOREIRA & ORTEGA TRUJILLO:

Fue constituida el 3 de abril de 1981 en la ciudad de Guayaquil, tiene como objeto principal prestar servicios de asesoría en todo lo relacionado al campo jurídico.

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Provisión para cuentas incobrables: Se registra mediante evaluación de la cartera, con cargo a resultados, se disminuye por los castigos de los valores considerados irrecuperables.

Las adecuaciones: Corresponden a gastos incurridos por mejoras realizadas a las oficinas donde funciona la Compañía, se amortizan en 5 años usando el método de línea recta.

Inversiones en acciones: Están registradas a valor de adquisición, más los ajustes a Valor Patrimonial Proporcional en aquellas inversiones en las cuales la compañía tiene más del 40% de participación y la información está disponible.

Los activos fijos: Están registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Parqueo y edificios	20
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

Los ingresos y gastos: Se contabilizan por el método de devengado. Los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Provisión para jubilación patronal: Se determina sobre la base de un estudio actuarial.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.



C.A. ESTUDIO JURIDICO ORTEGA MOREIRA & ORTEGA TRUJILLO**C. EFECTIVO:**

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Caja	440.28	408.07
Bancos locales (1)	17,010.46	9,550.89
	<u>17,450.74</u>	<u>9,958.96</u>

(1) Corresponde a depósitos mantenidos en bancos locales. Los saldos son de libre e inmediata disponibilidad.

D. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Clientes (1)	388,007.98	808,149.47
Clientes Relacionados del exterior (Nota R)	448,616.52	249,409.37
Clientes Relacionados locales (Nota R)	65,009.12	151,428.68
Ejecutivos	5,430.65	4,902.17
Otros	2,645.36	1,475.45
	<u>909,709.63</u>	<u>1,215,365.14</u>
Menos: Provisión para cuentas incobrables (2)	(4,473.12)	(9,085.99)
	<u>905,236.51</u>	<u>1,206,279.15</u>

(1) Corresponde a saldos pendientes de recuperación por casos patrocinados, entre los cuales US\$384,888.24 de clientes locales y US\$3,119.74 de clientes del exterior.

(2) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Saldo al inicio del año	9,085.99	6,926.08
Provisión	844.69	2,159.91
Castigos	(5,457.56)	
Saldo al final del año	<u>4,473.12</u>	<u>9,085.99</u>

E. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Impuestos (1)	147,398.31	129,653.08
Honorarios y servicios	1,515.44	7,646.77
Seguros		11,436.07
Anticipos por contribución	79,375.40	
Anticipo compañías relacionadas (Nota R)	25,672.18	43,166.68
	<u>253,961.33</u>	<u>191,902.60</u>

(1) Incluye principalmente US\$33,617.72 por retenciones de IVA efectuadas por los clientes y US\$86,841.43 por Crédito Tributario de Impuesto a la Renta.



C.A. ESTUDIO JURIDICO ORTEGA MOREIRA & ORTEGA TRUJILLO**F. ACTIVOS FIJOS:**

<u>Depreciables:</u>	<u>Saldos al</u> <u>01-01-2011</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas y</u> <u>Ventas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-12-2011</u>
Muebles de oficina	48,397.53	2,836.60		51,234.13
Equipos de oficina	21,970.63		(10,356.00)	11,614.63
Equipos de computación	6,654.06	5,663.53	(3,080.63)	9,236.96
Parqueos y edificios	51,565.63		(1,565.63)	50,000.00
	128,587.85	8,500.13	(15,002.26)	122,085.72
Depreciación acumulada	(47,003.12)	(10,334.64)	13,990.95	(43,346.81)
	<u>81,584.73</u>	<u>(1,834.51)</u>	<u>(1,011.31)</u>	<u>78,738.91</u>

G. INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Adecuaciones	(1)	192,810.66	192,810.66
Menos: Amortización acumulada	(2)	(165,029.29)	(126,467.29)
		27,781.37	66,343.37
Gastos diferidos			
Depósitos en Garantía			1,895.56
Inversiones en acciones	(3)	9,969,832.41	9,499,801.23
		<u>9,997,613.78</u>	<u>9,568,040.16</u>

(1) Corresponde a gastos incurridos por mejoras realizadas a las oficinas, se amortizan en línea recta por un período de 5 años.

(2) El movimiento de esta cuenta fue:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	126,467.29	87,905.29
Amortización	38,562.00	38,562.00
Saldo al final del año	<u>165,029.29</u>	<u>126,467.29</u>

(3) Al 31 de diciembre del 2011, se desglosa así:

<u>Emisor</u>	<u>No.</u> <u>Acciones</u>	<u>Total</u> <u>Acciones</u> <u>US\$</u>	<u>Costo de</u> <u>Compra</u>	<u>VPP Años</u> <u>Anteriores</u>	<u>VPP 2011</u>	<u>Saldo en libros</u> <u>al 31 de diciembre del</u>	
						<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bolivár Cia. de Seguros	779628	779,628	1,834,599.90	6,357,872.32	437,431.00	8,629,803.22	8,162,472.22
Arosámena Burbano & Aso	90	90	190.00	(39,820.11)		(39,640.11)	(39,640.11)
Venatel S.A.	799	799	98,920.19	(74,127.37)		24,792.82	24,792.82
Neocomercio S.A.			400.00		4,225.09	4,625.09	
Otras de menor cuantía			1,060.86		2,713.97	3,774.83	1,060.86
Sub-total			1,935,160.95	6,243,924.84	444,370.06	8,623,455.85	8,176,696.00
Aportes					(4)	912,098.55	50,457.39
Cuentas por cobrar largo plazo						12,287.08	12,287.08
Obligaciones							1,297.08
Fundación ABP					(5)	215,604.00	1,650.00
Intereses sobre obligaciones						206,388.93	1,766.97
Total Inversiones						<u>9,989,832.41</u>	<u>8,991,012.34</u>



C.A. ESTUDIO JURIDICO ORTEGA MOREIRA & ORTEGA TRUJILLO**G. INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS:** (Continuación)

(4) Corresponde a aportes efectuados en las siguientes compañías:

	Bolívar Cia. de Seguros	Transviator S.A.	Arizaga & Co.	AB & A	Legalserv & Co.	Total
Saldo al 1-1-2010	792,527.61	5,719.37	15,604.74	64,469.71	23,000.00	901,321.43
Distribución de acciones		(2,627.34)				(2,627.34)
Pago de acciones		1,015.19	5,324.12			6,339.31
Futuro Aumento de Capital		2,596.28				2,596.28
Liquidación de cuentas por pagar			(1,172.29)			(1,172.29)
Saldo al 31-12-2010	792,527.61	6,703.50	19,766.57	64,469.71	23,000.00	906,457.39
Pago de acciones			5,641.16			5,641.16
Saldo al 31-12-2011	792,527.61	6,703.50	25,397.73	64,469.71	23,000.00	912,098.55

(5) Corresponde a obligaciones emitidas el 6 de julio del 2001 a 20 años plazo con una tasa del 9%.

H. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Corresponde a US\$ 14,974.08 por sobregiro en el Banco Promerica S.A.

I. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Compañías relacionadas (Nota R)	78,512.09	112,532.87
Anticipo de clientes (1)	152,708.60	138,929.68
Honorarios (2)	140,126.21	257,748.15
Proveedores (3)	120,089.91	126,075.87
Cuentas por pagar clientes	1,775.44	4,108.19
Documentos por pagar proveedores (4)	100,000.00	100,000.00
Otros (5)	80,146.84	34,209.97
	<u>673,359.09</u>	<u>773,604.73</u>

- (1) Corresponden a valores entregados por los clientes del estudio, en calidad de anticipos para cubrir los gastos de trámites en juicios y otros trabajos.
- (2) Corresponden a los honorarios y participaciones pendientes de pago a los abogados del estudio, por los juicios o trabajos resueltos.
- (3) Incluye principalmente US\$54,957.13 a Venatel S.A. por arriendos de oficina y US\$17,128.34 a Diners Club por consumo de tarjeta de crédito.
- (4) Corresponde a préstamo otorgado por el Dr. Ernesto Salcedo Ortega a una tasa de interés del 12% pagaderos a partir del 21 de enero del 2012
- (5) Incluye US\$78,941.28 por valores pendientes de compensar a varios clientes por concepto de trámites en juicios y otros trabajos.



C.A. ESTUDIO JURIDICO ORTEGA MOREIRA & ORTEGA TRUJILLO**J. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:**

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Beneficios sociales y otros	11,943.04	9,819.29
Retenciones e impuestos (1)	80,088.33	124,336.13
Intereses por Pagar (2)	167,217.82	358,128.54
Otros	173.07	
	<u>259,422.26</u>	<u>492,283.96</u>

(1) Incluye principalmente US\$45,914.84 por retenciones de Impuesto al Valor Agregado y US\$25,186.92 por retenciones en la fuente.

(2) Corresponde al interés por pagar de préstamos recibidos por ABP Services International Inc. (compañía relacionada).

K. PASIVOS A LARGO PLAZO:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Documentos por pagar a bancos (1)	209,377.06	60,802.36
Documentos por pagar relacionadas (2)	2,627,127.51	2,627,127.51
Jubilación patronal (3)	73,032.21	63,944.13
Bonificación por desahucio (4)	53,300.04	49,615.08
	<u>2,962,836.82</u>	<u>2,801,489.08</u>

(1) A continuación detalle:

	Saldo	Fecha de		Tasa %	Saldo
	31/12/2010	Emisión	Vencto.		31/12/2011
Bancos:					
Machala	78,467.98	09/09/2009	03/03/2011	11.23%	
Machala		30/06/2011	24/06/2012	11.23%	132,028.54
Guayaquil	143,841.89	21/09/2010	21/08/2012	11.23%	60,802.36
Bolivariano	100,000.04	16/12/2009	14/12/2011	11.08%	
Bolivariano		25/05/2011	26/12/2013	11.08%	200,000.00
	<u>322,309.91</u>				<u>392,830.90</u>
Menos: Porción corriente	<u>(261,507.55)</u>				<u>(183,453.84)</u>
	<u>60,802.36</u>				<u>209,377.06</u>

(2) Representa valores recibidos en calidad de préstamos, establecidos mediante contrato de Promesa de compra venta.

(3) Representa la provisión por jubilación patronal a la que tienen derecho, de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana, los empleados y trabajadores que hayan cumplido 25 años o más de servicio, en forma ininterrumpida dentro de una compañía. La pensión patronal no podrá ser inferior al salario mínimo vital general vigente decretado por el Gobierno.

En el caso de doble jubilación, por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía la pensión patronal, será mínimo el equivalente al 50% del salario mínimo vital. Esta provisión se establece a partir de que el trabajador cumple 10 años de servicio. El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:



C.A. ESTUDIO JURIDICO ORTEGA MOREIRA & ORTEGA TRUJILLO**K. PASIVOS A LARGO PLAZO:** (Continuación)

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Saldo inicial	63,944.13	46,204.58
Provisión	9,088.08	26,622.84
Pagos de jubilación patronal		(8,883.29)
Saldo al final	73,032.21	63,944.13

- (4) Según lo establecido en el Código del Trabajo, en aquellos casos en que la relación laboral termina por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Saldo inicial	49,615.08	32,029.56
Provisión	3,684.96	17,585.52
Saldo al final	53,300.04	49,615.08

L. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representa 55.090 acciones comunes, emitidas y en circulación al valor nominal de US\$1.00 cada una.

Aportes para futuro aumento de capital: Corresponde a recursos entregados por accionistas.

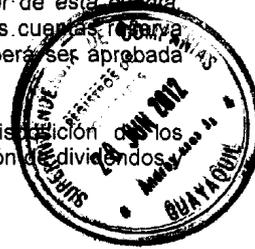
Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas y realizadas a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva especial: Corresponde a dividendos en acciones recibidos.

Reserva de capital: En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas transferidas al 31 de diciembre del 2000: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

Conforme a la Resolución N° 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas de reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta General de Accionistas.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.



C.A. ESTUDIO JURIDICO ORTEGA MOREIRA & ORTEGA TRUJILLO**M. CUENTAS DE ORDEN:**

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Cartera incobrable		35,362.03
Activos fijos depreciados		155,666.60
Inventario de libros	47,971.61	47,971.61
	<u>47,971.61</u>	<u>239,000.24</u>

N. CONTINGENTES:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Documentos en garantía		183,911.52
Pasivos contingentes	(1) 2,661,861.57	2,661,861.57
	<u>2,661,861.57</u>	<u>2,845,773.09</u>

(1) Incluye principalmente US\$2,627,127.51 del Contrato de Promesa de Venta de Acciones de ABP Services.

O. HONORARIOS:

Corresponde a los ingresos obtenidos por asesoría y trabajos judiciales.

P. COSTO DE PRODUCCIÓN:

Corresponde a la facturación del porcentaje correspondiente por honorarios de abogados debido a la participación en los casos contractuales y litigiosos.

Q. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

Hasta el año 2010, el impuesto a la renta se determinó sobre la base del 25% de las utilidades tributables. El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, emitido en noviembre de 2010, contemplaba la reducción de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años a partir de la emisión del Código, por lo que se modificó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, estableciendo que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estén sujetas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible para el año 2011. Para los años 2012 y 2013, la tarifa del impuesto a la renta será de 23% y 22%, respectivamente.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para sus trabajadores, el pago del 15% sobre las utilidades líquidas de la compañía, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. La Administración calculó la participación de los trabajadores directamente de la utilidad contable del ejercicio.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores es en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía fue el siguiente:



C. A. ESTUDIO JURIDICO ORTEGA MOREIRA & ORTEGA TRUJILLO**Q. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:** (Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad (Perdida) Contable	11,114.36	15,723.84
Participación de trabajadores en utilidades	(1,667.15)	(2,358.58)
Utilidad después de participación de los trabajadores en las utilidades	(9,447.21)	13,365.26
Ingresos exentos		
Gastos incurridos para ingresos exentos	6,719.50	
Gastos no deducibles	19,150.42	17,183.32
15% sobre ingresos exentos	1,014.61	
Base imponible para el impuesto a la renta	29,567.70	30,548.58
Impuesto a la renta calculado		7,070.63
Anticipo de impuesto a la renta	(64,205)	
Impuesto a la Renta causado		<u>7,070.63</u>

R. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Las transacciones con compañías relacionadas, fueron realizadas en condiciones similares con terceros e incluyen los siguientes saldos:

CUENTAS POR COBRAR

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
LOCALES		
Campoecuador S.A.		1,129.44
Cobralegal S.A.		558.80
Ecuafontes S.A.	5,413.24	3,652.52
Datasolutions S.A.		106.46
Bolívar Cía. de Seguros del Ecuador S.A.	36,485.00	85,896.24
Cetivehículos S.A.		898.00
Angloautomotriz S.A. ANAUTO	224.00	3,300.00
Cetitur S.A.		3,475.00
Mb Motors S.A.	10,600.00	8,580.89
Camporo S.A.		6,160.00
Motortrack S.A.		209.20
Opusquil S.A.		15.00
Transvisor S.A.		8,885.48
Ceneica S.A.	615.00	115.00
Arosemena Burbano y Asociados .S.A.		3,400.8
Inmob. Terrabienes S.A.	7,425.66	9,413.47
Macrotempo S.A.	885.42	
Soluciones Prime	244.79	11,041.21
Plumue S.A.		1,176.00
Puente Clothing Pucomp S.A.	840.00	64.20
Plumue Holding Inc.		
Raices y propiedades S.A. Reiprosa	330.00	1,903.47
Venatel S.A.		687.50
Urbicor, Corporación Urbaniadora e inmobiliaria del Ecuador S.A.	110.00	
Magatempo S.A.	240.00	
Nightway S.A.	1,396.00	
Terrahogar S.A.		560.00
Prisserv S.A.	200.00	200.00
	<u>65,009.11</u>	<u>151,428.68</u>



C. A. ESTUDIO JURIDICO ORTEGA MOREIRA & ORTEGA TRUJILLO**R. COMPAÑIAS RELACIONADAS:** (Continuación)

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
DEL EXTERIOR		
Legal Serv & Co.	448,616.52	
ABP Services International Inc.		235,148.50
Grand Developers Holding		5,061.67
Panamá Istmo Investment		2,500.00
Infiservice Corp.		2,275.50
I.F. Multicultural Interactive Solutions		4,423.70
	<u>448,616.52</u>	<u>249,409.37</u>
ANTICIPOS		
Admilegal S.A.	25,672.18	
Legalcon S.A.		13,666.28
Prisserv S.A.		14,500.40
Proyefinsa		15,000.00
	<u>25,672.18</u>	<u>43,166.68</u>
CUENTAS POR PAGAR		
Bolívar Cia de Seguros	32,917.54	59,495.41
Fundación Leonidas Ortega	2,004.78	1,579.30
Ceneica S.A.	168.78	168.78
Neocomercio S.A.	400.00	0.00
AB & A	180.00	180.00
Transvisor S.A.	163.50	163.50
DOCUMENTOS POR PAGAR		
Fundación Leonidas Ortega	42,677.49	50,945.88
	<u>78,512.09</u>	<u>112,532.87</u>

Estos saldos no generan intereses ni tienen fecha de vencimiento específico. La Compañía no realiza transacciones similares con terceros no relacionados.

S. LITIGIOS JUDICIALES:

Al 31 de diciembre del 2011 existe una demanda por honorarios impagos que alcanzan US\$839,224.85 más intereses legales, costas procesales y pagos de honorarios profesionales, de los cuales US\$293,334.00 están facturados al 31 de diciembre del 2011.

T. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009 a las compañías y entidad sujeta al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012. La Compañía deberá implementarlas a partir del 2012.



C. A. ESTUDIO JURIDICO ORTEGA MOREIRA & ORTEGA TRUJILLO**U. HECHOS SUBSECUENTES:**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

