

19545

19545

19545

19545

C.A. ESTUDIO JURIDICO ORTEGA MOREIRA & ORTEGA TRUJILLO

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

19545-81

Debo
5/10/98

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas

C.A. Estudio Jurídico Ortega Moreira & Ortega Trujillo
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de **C.A. Estudio Jurídico Ortega Moreira & Ortega Trujillo**, al 31 de diciembre de 1998, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. Como se explica en la Nota A, los estados financieros arriba mencionados fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y luego fueron ajustados para que reflejaran los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional, mediante la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria estipulado en las disposiciones legales vigentes.
4. El 2 de abril de 1997, la Compañía cedió a Conticorp S.A. (Compañía Holding, propietaria del 100% de sus acciones), la cartera que mantenía con el Banco Continental S.A. por un monto de S/.784 millones mediante un convenio de cesión de acreencias, siendo el plazo máximo de pago por parte de Conticorp S.A. de un año. El 9 de marzo de 1999, la Compañía y Conticorp S.A. suscribieron un pagaré, renovando la deuda hasta el 9 de marzo del 2000. La administración no ha creado provisiones para cubrir las pérdidas que se pueden originar en la incobrabilidad de ésta deuda.
5. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **C.A. Estudio Jurídico Ortega Moreira & Ortega Trujillo**, al 31 de diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.
6. El Ecuador atraviesa por una situación difícil e inestable en sus actividades económica, financiera y fiscal, lo que ha reducido significativamente las oportunidades de los negocios de las empresas. Se decretó el congelamiento por un año del 50% de los depósitos en cuentas corrientes y de ahorro y del 100% de los depósitos a plazo que se mantienen en las instituciones del sector financiero. Algunas instituciones financieras han accedido a la Agencia de Garantía de Depósitos para su reestructuración o saneamiento y el sector político analiza la modificación o creación de nuevos impuestos. Todo este ambiente genera incertidumbre sobre la posibilidad de que los negocios continúen operando apropiadamente.

Naranjo López

12 de marzo de 1999
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

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

C.A. ESTUDIO JURIDICO ORTEGA MOREIRA & ORTEGA TRUJILLO**BALANCE GENERAL****31 DE DICIEMBRE DE 1998****ACTIVO****ACTIVO CIRCULANTE:**

Efectivo (Nota B)	S/.	11.071.006
Documentos y cuentas por cobrar (Nota C)		2.625.925.381
Gastos pagados por anticipado (Nota D)		124.136.425

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE		2.761.132.812
------------------------------------	--	----------------------

ACTIVO FIJO (Nota E)		1.002.929.195
-----------------------------	--	----------------------

OTROS ACTIVOS (Nota F)		229.335.196
-------------------------------	--	--------------------

TOTAL DEL ACTIVO	S/.	3.993.397.203
-------------------------	------------	----------------------

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS**PASIVO CIRCULANTE:**

Obligaciones bancarias (Nota G)	S/.	109.784.905
Documentos y cuentas por pagar (Nota H)		1.851.683.040
Gastos acumulados por pagar (Nota I)		353.995.446

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE		2.315.463.391
------------------------------------	--	----------------------

PASIVO A LARGO PLAZO		10.095.279
-----------------------------	--	-------------------

INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota J)

Capital social		359.165.000
Aumento de capital en trámite		79.643.854
Reserva legal		7.269.741
Reserva por revalorización del patrimonio		1.419.948.636
Resultados acumulados		(198.188.698)

		1.667.838.533
--	--	----------------------

TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	S/.	3.993.397.203
--	------------	----------------------

Vea notas a los estados financieros

C.A. ESTUDIO JURIDICO ORTEGA MOREIRA & ORTEGA TRUJILLO**ESTADO DE RESULTADOS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998****INGRESOS:**

Honorarios (Nota K)	S/.	3.035.221.135
Intereses y comisiones		10.857.453
Otros ingresos (Nota L)		493.051.964
		<hr/>
		3.539.130.552
		<hr/>

EGRESOS:

Gastos de personal		2.181.202.141
Gastos administrativos		894.849.601
Gastos financieros		50.877.872
Otros gastos (Nota M)		610.533.436
		<hr/>
		3.737.463.050
		<hr/>

PERDIDA

	S/.	<u>(198.332.498)</u>
--	-----	----------------------

Vea notas a los estados financieros

C.A. ESTUDIO JURIDICO ORTEGA MOREIRA & ORTEGA TRUJILLO**ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	<u>Capital social</u>	<u>Aumento de capital en trámite</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldo al 1 de enero de 1998	S/. 359.165.000	S/.	S/. 179.428	S/. 1.096.173.663	S/.	S/. 86.877.967
Pérdida						(198.332.498)
Transferencia para aumento de capital en trámite		79.643.854				(79.643.854)
Transferencia a la reserva legal			7.090.313			(7.090.313)
Ajuste por corrección monetaria, año 1998				1.320.052.009	(996.277.036)	
Compensación del saldo deudor de la reexpresión monetaria				(996.277.036)	996.277.036	
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>S/. 359.165.000</u>	<u>S/. 79.643.854</u>	<u>S/. 7.269.741</u>	<u>S/. 1.419.948.636</u>	<u>S/.</u>	<u>S/. (198.188.698)</u>

Vea notas a los estados financieros

C.A. ESTUDIO JURIDICO ORTEGA MOREIRA & ORTEGA TRUJILLO**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998****ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	S/.	2.603.203.911
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(2.077.035.671)
Intereses y comisiones pagadas		(50.877.872)
Intereses y comisiones ganadas		10.857.453
Otros gastos		(610.533.436)
Otros ingresos		493.051.964
		<hr/>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>368.666.349</u>

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de activos fijos		(463.596.600)
Ventas y retiros de activos fijos, neto		101.781.120
		<hr/>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(361.815.480)</u>

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos de accionistas		2.100.000
		<hr/>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>2.100.000</u>

AUMENTO DEL EFECTIVO

Saldo del efectivo al inicio del año		2.120.137
		<hr/>

SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO

S/.	<u><u>11.071.006</u></u>
-----	--------------------------

C.A. ESTUDIO JURIDICO ORTEGA MOREIRA & ORTEGA TRUJILLO**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****(Continuación)****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998****CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION**

PERDIDA	S/.	(198.332.498)
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación		207.315.361
Amortización		38.625.240
		<hr/>
		47.608.103
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Aumento y disminución en:		
Obligaciones bancarias		107.813.909
Gastos pagados por anticipado		(24.860.685)
Documentos y cuentas por pagar		290.664.890
Gastos acumulados por pagar		11.025.037
Documentos y cuentas por cobrar		(60.515.778)
Otros activos		(3.069.127)
		<hr/>
		321.058.246
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	S/.	<u>368.666.349</u>

C.A. ESTUDIO JURIDICO ORTEGA MOREIRA & ORTEGA TRUJILLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

C.A. Estudio Jurídico Ortega Moreira & Ortega Trujillo (la Compañía) fue constituida el 3 de abril de 1981 en la ciudad de Guayaquil, con la denominación de Compañía Anónima Estudio Jurídico Ortega Moreira & Ortega Trujillo. La Compañía tiene como objeto principal prestar servicios de asesoría en todo lo que respecta al campo jurídico.

Principios contables ecuatorianos. La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas que siguen, resumen estos principios y su aplicación a los estados financieros.

Sistema de Corrección Monetaria. Los estados financieros han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico, en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y, ajustados para que reflejen los cambios del poder adquisitivo de la moneda nacional, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

De acuerdo a la Ley de reordenamiento en materia económica, en el área tributario-financiero publicada en el Registro Oficial Suplemento No.78 del 1 de diciembre de 1998, establece en su Artículo No.15 que, los saldos deudores o acreedores de la cuenta patrimonial Reexpresión monetaria, producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria hasta el 31 de diciembre de 1998, serán transferidos a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio, luego de compensadas las pérdidas de ejercicios anteriores. El saldo acreedor en la parte que sea transferida a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio, podrá ser capitalizado previo al pago del impuesto previsto en el numeral 6 del Artículo 14 de la Ley No.51, publicada en el Registro Oficial No.349 del 31 de diciembre de 1993.

El índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, aplicable al 31 de diciembre de 1998 fue de 45%.

Provisión para cuentas incobrables. Mediante evaluación de la cartera, la Compañía realiza provisiones con cargo a resultados.

Los cargos diferidos corresponden a gastos incurridos en adecuaciones de las oficinas, donde funciona la Compañía, se amortizan usando el método de línea recta al 20% anual.

C.A. ESTUDIO JURIDICO ORTEGA MOREIRA & ORTEGA TRUJILLO

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES
(Continuación)

Las inversiones en acciones están registradas a su valor nominal, más los ajustes por corrección monetaria.

Los activos fijos están contabilizados al costo, más la revalorización y corrección monetaria efectuadas de acuerdo a decretos gubernamentales vigentes, con el objeto de reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. Las erogaciones por mantenimiento y reparación 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>
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	5

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

B. EFECTIVO:

Caja	S/.	700.000
Bancos	(1)	<u>10.371.006</u>
	S/.	<u>11.071.006</u>

(1) Representa fondos depositados en cuentas de ahorros y corrientes en bancos locales.

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

Clientes	S/.	1.077.140.743
Documentos por cobrar	(1)	1.450.148.308
Personal		23.645.594
Otros		<u>91.126.857</u>
		2.642.061.502
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(2)	<u>(16.136.121)</u>
	S/.	<u>2.625.925.381</u>

(1) Incluye principalmente S/.1.407.857.120 por cobrar a Conticorp S.A. por cesión de cartera de los años de 1996 y 1997.

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

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

Saldo al 1 de enero de 1998	S/.	24.859.674
(-) Castigos		<u>(8.723.553)</u>

Saldo al 31 de diciembre de 1998	S/.	<u>16.136.121</u>
----------------------------------	-----	-------------------

D. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

Impuestos	S/.	56.772.849
Retenciones en la fuente		58.066.021
Arriendo		1.300.000
Otros		<u>7.997.555</u>

	S/.	<u>124.136.425</u>
--	-----	--------------------

E. ACTIVO FIJO:

	Saldo al 01-01-98	Adiciones		Ventas y/o Retiros	Saldo al 31-12-98
		Compras	Corrección Monetaria		
Costo reexpresado:					
Muebles y enseres	S/ 588.030.095	S/ 5.000.000	S/ 210.418.763	S/ 72.724.912	S/ 730.723.946
Equipos de oficina	520.227.409		95.595.153	47.638.182	568.184.380
Vehículos	124.598.191	457.500.000	226.281.686		808.379.877
Equipos de computación	76.784.049	1.096.600		4.511.540	73.369.109
Otros	104.461.442			104.461.442	
	<u>1.414.101.186</u>	<u>463.596.600</u>	<u>532.295.602</u>	<u>229.336.076</u>	<u>2.180.657.312</u>
Menos: Depreciación acumulada reexpresada	<u>854.916.359</u>	<u>207.315.361</u>	<u>243.051.353</u>	<u>127.554.956</u>	<u>1.177.728.117</u>
	<u>S/ 559.184.827</u>	<u>S/ 256.281.239</u>	<u>S/ 289.244.249</u>	<u>S/ 101.781.120</u>	<u>S/ 1.002.929.195</u>

F. OTROS ACTIVOS:

Adecuaciones	(1)	S/.	280.032.990
Inversiones en acciones	(2)		37.231.855
Otros			<u>2.747.488</u>

320.012.333

Menos: Amortización acumulada			<u>(90.677.137)</u>
-------------------------------	--	--	---------------------

S/ 229.335.196

(1) Corresponden a gastos incurridos en la adecuación de las oficinas, donde funciona la Compañía.

C.A. ESTUDIO JURIDICO ORTEGA MOREIRA & ORTEGA TRUJILLO

F. OTROS ACTIVOS (Continuación)

(2) Al 31 de diciembre de 1998, se desglosa así:

	<u>Valor Nominal</u>	<u>Corrección monetaria</u>		<u>Total</u>
Ceti Quito S.A.	1.000	10.512	S/.	11.512
Ingenio San Carlos	11.510.391	25.709.952		37.220.343
			S/.	<u>37.231.855</u>

G. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Incluye principalmente US\$15,000 por pagar a Banco Unión S.A. por un préstamo con vencimiento final el 14 de noviembre de 1999 y causa un interés del 21% anual.

H. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Servicios	(1)	S/.	261.047.952
Relacionadas	(2)		130.461.878
Banco Continental S.A.	(3)		266.384.871
Anticipo de clientes	(4)		739.970.470
Honorarios	(5)		445.575.087
Otros			8.242.782
		S/.	<u>1.851.683.040</u>

(1) Incluye principalmente S/.176.613.870 por pagar a Pacifictel S.A. por consumo telefónico y US\$10,000 por préstamo del Gerente General de la Compañía a 30 días, que causa un interés del 18% anual.

(2) Incluye principalmente S/.55.953.190 por pagar a Cetivehículos Cía. Ltda. por la compra de un vehículo, para un ex-empleado de la Compañía. El bufete asumió dicha deuda posterior a la liquidación de dicho empleado. Así mismo incluye US\$4,000 por pagar a Contiseguros S.A. por un préstamo sin intereses, ni fecha de vencimiento.

(3) Corresponde a valores de los años 1996 y 1997 por pagar al Banco Continental S.A., por concepto de servicios varios, cuando el estudio funcionaba en el edificio matriz del banco.

(4) Incluye principalmente S/.717.550.694 entregados por los clientes del estudio, en calidad de anticipos para cubrir los gastos de trámites en el juicio y trabajos que se realizan.

(5) Corresponden a los honorarios pendientes de pago a los abogados del estudio, por los juicios o trabajos que estos tienen a su cargo.

I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Servicios	S/.	53.547.274
Beneficios sociales y otros		282.466.227
Impuestos y contribuciones		17.981.945
		<hr/>
	S/.	353.995.446
		<hr/>

J. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representa 359.165 acciones comunes, emitidas y en circulación al valor nominal de S/.1.000 cada una.

Aumento de capital en trámite: Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 1 de abril de 1998, el mayor y único accionista del Estudio (Conticorp S.A.), decidió destinar las utilidades retenidas de años anteriores para aumento de capital social. A la fecha de emisión del informe de auditoría, el proceso no ha culminado.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual 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 por revalorización del patrimonio: Corresponde a la acumulación de los ajustes del patrimonio, con excepción de los resultados acumulados por la aplicación del sistema de corrección monetaria.

Resultados acumulados: La Ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de la pérdida obtenida en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieran dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

K. HONORARIOS:

Corresponde a los ingresos obtenidos por el estudio jurídico por asesoría y trabajos judiciales.

L. OTROS INGRESOS:

Incluye principalmente S/.348.172.548 por diferencia en cambio originada por las operaciones activas en dólares y S/.111.949.998 por la venta de activos fijos.

M. OTROS GASTOS:

Incluye principalmente S/.453.500.000 por condonación de parte de la deuda que mantiene Conticorp S.A. (Unico accionista del estudio jurídico), según Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de febrero de 1998.

C.A. ESTUDIO JURIDICO ORTEGA MOREIRA & ORTEGA TRUJILLO

N. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS:

Los principales saldos con compañías relacionadas, se resumen como sigue:

	<u>Cuentas por</u>	
	<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>
Conticorp S.A.	S/. 1.407.857.120	S/. 3.370.225
Bolívar Compañía de Seguros S.A.	634.996	13.180.920
Banco Continental S.A.	14.148.140	282.851.324
Cetiseguros S.A.		27.320.000
Cooperativa CECE		130.606
Cetivehículos Cía. Ltda.		55.958.190
Fundación Leonidas Ortega		12.500.000
Motor - Track S.A.		1.535.484

Estas transacciones se llevan a cabo en iguales condiciones que aquellas realizadas con terceros.

O. TIPO DE CAMBIO:

Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1998, han sido contabilizados en sucres utilizando la tasa de cambio de compra de mercado, de S/.6.830 por cada dólar estadounidense (US\$).

P. CONTINGENTES:

Al 31 de diciembre de 1998, la Compañía no presenta activos ni pasivos contingentes.

Q. 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 de 1998, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

R. COMENTARIO:

Para el año 1999 el impuesto a la renta ha sido sustituido por el impuesto del 1% a la circulación de capitales, según la Ley de Reordenamiento en materia económica en el área tributaria - financiera publicada en el Registro Oficial Suplemento No.78 del 1 de diciembre de 1998.