

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

Con el Informe del Auditor Independiente

20513

Abril 15 del 2010

Informe del Auditor Independiente

A la Junta de Socios
KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

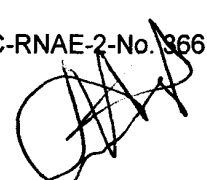
He efectuado la auditoría de los estados financieros de KPMG del Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2009, y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio, y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mi auditoría.

Se efectuó la auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifique y realice la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que mi auditoría ofrece una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de KPMG del Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.



SC-RNAE-2-No. 366


Ing. Miguel Ortega Collantes
Registro No. 12580

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Balance General

Al 31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del 2008

Activo	2009	2008	Pasivo	2009	2008
Activos circulantes:			Pasivos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 1,109,301	US\$ 818,411	Cuentas por pagar comerciales	US\$ 611,208	US\$ 471,847
Inversiones a corto plazo (nota 3)	64,143	64,143	Gastos acumulados por pagar (nota 6)	929,093	253,396
Cuentas por cobrar clientes, neto			Impuesto a la renta por pagar (nota 7)	64,510	68,074
de estimación para cuentas dudosas de			Otros pasivos (nota 8)	134,627	109,462
US\$ 39,789 (US\$ 25,690 en 2008) (nota 2)	1,370,282	1,197,746	Ingresos diferidos (nota 1-e)	<u>1,261,238</u>	<u>1,051,961</u>
Otros activos circulantes (nota 4)	<u>880,377</u>	<u>757,051</u>	Total pasivo circulante	3,000,676	1,954,740
Total activos circulantes	<u>3,424,103</u>	<u>2,837,351</u>			
			Otros pasivos a largo plazo (nota 9)	<u>220,239</u>	<u>146,514</u>
Muebles y equipos (nota 5)	750,823	682,227	Total pasivo	3,220,915	2,101,254
Menos depreciación acumulada	<u>(659,592)</u>	<u>(621,634)</u>			
Muebles y equipos, netos	91,231	60,593	Patrimonio		
			Capital social - Autorizadas, suscritas y pagadas		
			212.000 participaciones a US\$ 1 cada una	212,000	212,000
			Reserva legal (nota 12)	42,400	42,400
			Reserva de Capital (nota 12)	40,019	40,019
			Utilidades disponibles	-	<u>502,271</u>
			Total Patrimonio	<u>294,419</u>	<u>796,690</u>
Total Activo	US\$ <u>3,515,334</u>	US\$ <u>2,897,944</u>	Total Pasivo y Patrimonio	US\$ <u>3,515,334</u>	US\$ <u>2,897,944</u>

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Estado de Resultados

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del 2008

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos:		
Ingresos por servicios	US\$ 4,298,418	US\$ 3,050,962
Intereses Ganados	9,707	14,602
Otros	<u>26,245</u>	<u>3,835</u>
Total Ingresos	<u>4,334,370</u>	<u>3,069,399</u>
Egresos:		
Gastos generales y administrativos	<u>3,332,671</u>	<u>2,507,859</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	1,001,699	561,540
Participación de los trabajadores en la utilidades (nota 6)	<u>150,255</u>	<u>84,231</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	851,444	477,309
Impuesto a la renta (nota 7)	<u>295,090</u>	<u>132,423</u>
Utilidad neta	US\$ <u>556,354</u>	US\$ <u>344,886</u>

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros

KPMG del Ecuador Cia. Ltda.

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del 2008

			Reserva de Capital			
	Capital Social	Reserva Legal	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidades Disponibles	Total Patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$ 212,000	42,400	29,960	10,059	457,385	751,804
Dividendos declarados	-	-	-	-	(300,000)	(300,000)
Utilidad Neta	-	-	-	-	344,886	344,886
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$ 212,000	42,400	29,960	10,059	502,271	796,690
Dividendos declarados	-	-	-	-	(1,058,625)	(1,069,625)
Utilidad Neta	-	-	-	-	556,354	556,354
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$ 212,000	42,400	29,960	10,059	0	294,419

Veáanse las notas que acompañan los estados financieros

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**Estado de Flujos de Efectivo**

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del 2008

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación (nota 10):		
Utilidad Neta	US\$ 556,354	US\$ 344,886
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	37,958	37,871
Provisión de cuentas incobrables	14,099	46,134
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar clientes	(186,635)	(112,555)
Otros activos circulantes	(123,326)	(412,759)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar comerciales	139,361	326,942
Gastos acumulados por pagar	675,697	43,568
Impuesto a la renta por Pagar	(3,564)	39,682
Otros pasivos	25,165	(6,795)
Ingresos diferidos	209,277	105,488
Otros pasivos a largo plazo	<u>73,725</u>	<u>39,473</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1,418,111</u>	<u>451,935</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisiciones de Muebles y Equipos	<u>(68,596)</u>	<u>(23,230)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	<u>(68,596)</u>	<u>(23,230)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	<u>(1,058,625)</u>	<u>(300,000)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(1,058,625)</u>	<u>(300,000)</u>
Aumento neto en efectivo	290,890	128,705
Efectivo al inicio del año	<u>818,411</u>	<u>689,706</u>
Efectivo a final de año	US\$ <u>1,109,301</u>	US\$ <u>818,411</u>

Veanse las notas que acompañan a los estados financieros

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio y Entorno Económico

KPMG del Ecuador Cía. Ltda., es una compañía constituida en la República del Ecuador, cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios profesionales de auditoría externa.

Las repercusiones de la crisis internacional, con mayor intensidad a fines de 2008 y comienzos de 2009, se manifestaron en la economía ecuatoriana a través de la reducción de las exportaciones, principalmente por la reducción del precio internacional del petróleo, la disminución de las remesas de los migrantes y las restricciones del financiamiento externo e interno. La recuperación del precio del petróleo en la segunda mitad del año, el aumento del nivel de actividad global y de los volúmenes de comercio internacional que impulsó la demanda de los principales productos de exportación, el incremento del gasto e inversión pública, permitieron una contracción menor en la economía ecuatoriana, la que sin embargo presenta mayor déficit fiscal, balanza comercial negativa y deterioro en la cuenta corriente de la balanza de pagos e incremento en la tasa de desempleo.

La alta dependencia en el petróleo tanto para el presupuesto general del estado como para ingresos de exportaciones, la actual política económica de crecimiento a través de la inversión pública y clima desfavorable a la inversión privada y apertura económica, la limitación en el manejo de la política monetaria resultante de U. S. dólar como moneda de circulación, condicionan el crecimiento de la economía ecuatoriana a un precio sostenido del petróleo y a la obtención de financiamiento externo.

(b) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(c) Estimación para cuentas por cobrar dudosas

La estimación para cuentas por cobrar dudosas se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables.

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(d) Muebles y Equipos

Los muebles y equipos están registrados al costo de adquisición (en una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares aquellos adquiridos hasta marzo del 2000) y se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos. Las tasas de depreciación utilizadas son las siguientes:

Mejoras al local	10%
Muebles, enseres y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	<u>33%</u>

(e) Reconocimiento de ingresos

Los valores facturados por servicios son reconocidos como ingreso en base al porcentaje de avance del trabajo. Los servicios facturados pero no realizados se incluyen como ingresos diferidos en el balance general que se acompaña.

(f) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución.

La Compañía establece reservas para el beneficio de jubilación patronal y a partir del 2008 para el beneficio de desahucio en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada. Además en dicho Código establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

(g) Uso de Estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros.

(2) Estimación para cuentas por cobrar dudosas

El movimiento de la provisión para cuentas dudosas por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 25,690	-
Provisión con cargo a resultados	14,099	46,134
Castigos	-	<u>(20,444)</u>
Saldo a final del año	US\$ <u>39,789</u>	<u>25,690</u>

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(3) Inversiones a corto plazo

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 las inversiones a corto plazo consisten en certificados de depósito a plazo, con vencimientos hasta 180 días plazo e interés fijo anual el 2.3% (3,7% en el 2008).

(4) Otros activos circulantes

El detalle de otros activos circulantes al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Préstamos y anticipos al personal	US\$ 13,334	42,350
Otras cuentas por cobrar de relacionadas locales	617,884	652,307
Depósitos en garantía	1,143	1,143
Gastos pagados por anticipado	248,016	61,150
Otros	-	101
	<u>US\$ 880,377</u>	<u>757,051</u>

(5) Muebles y Equipos

El detalle y movimiento de los muebles y equipos al y por los años que terminan el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>		
		<u>Saldos al 31/12/08</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos 31/12/09</u>
Costo:				
Mejoras al local	US\$	5,914	-	5,914
Muebles y equipos		<u>676,313</u>	<u>68,596</u>	<u>744,909</u>
	US\$	<u>682,227</u>	<u>68,596</u>	<u>750,823</u>
Depreciación acumulada:				
Mejoras al local	US\$	5,914	-	5,914
Muebles y equipos		<u>615,720</u>	<u>37,958</u>	<u>653,678</u>
	US\$	<u>621,634</u>	<u>37,958</u>	<u>659,592</u>

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

		2008		
Costo:		<u>Saldos al 31/12/07</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos 31/12/08</u>
Mejoras al local	US\$	5,914	-	5,914
Muebles y equipos		<u>653,083</u>	<u>23,230</u>	<u>676,313</u>
	US\$	<u>658,997</u>	<u>23,230</u>	<u>682,227</u>
Depreciación acumulada:				
Mejoras al local	US\$	5,914	-	5,914
Muebles y equipos		<u>577,849</u>	<u>37,871</u>	<u>615,720</u>
	US\$	<u>583,763</u>	<u>37,871</u>	<u>621,634</u>

(6) Gastos Acumulados por Pagar

El siguiente es el detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Beneficios sociales acumulados por pagar	US\$ 28,453	38,661
Bonificación por pagar	450,000	0
Vacaciones acumuladas por pagar	139,845	105,663
Retenciones	160,540	24,841
Participación de trabajadores en las utilidades	<u>150,255</u>	<u>84,231</u>
	US\$ <u>929,093</u>	<u>253,396</u>

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

(7) Impuesto a la Renta

La siguiente es una conciliación entre el impuesto estimado en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 y el impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa Impositiva del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 212,861	119,327
Aumento (disminución) resultante de:		
Gastos no deducibles	124,114	19,363
Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	188	54
Ingresos exentos	(1,252)	(358)
Beneficio tributario por trabajadores discapacitados o cargas por discapacidad	<u>(40,821)</u>	<u>(5,963)</u>
	US\$ <u>295,090</u>	<u>132,423</u>

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar en los años que terminan el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 68,074	28,392
Impuesto a la renta del año	295,090	132,423
Pago de impuesto a la renta del año anterior	(68,074)	(28,392)
Anticipos de Impuesto a la renta	(10,319)	(8,457)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	<u>(220,261)</u>	<u>(55,892)</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>64,510</u>	<u>68,074</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente por los años 2007 al 2009 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(8) Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Otras Deducciones	US\$ 42,317	39,744
Iva por pagar	<u>92,310</u>	<u>69,718</u>
	US\$ <u>134,627</u>	<u>109,462</u>

(9) Otros Pasivos a Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 el saldos de otros pasivos consiste:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Reserva para pensiones de jubilación patronal	US\$ 198,892	138,981
Reserva para indemnizaciones por desahucio	<u>21,347</u>	<u>7,533</u>
Saldo a final del año	US\$ <u>220,239</u>	<u>146,514</u>

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal por los años que terminó el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 138,981	107,041
Provisión con cargo a resultados	<u>81,258</u>	<u>31,940</u>
Saldo a final del año	US\$ <u>220,239</u>	<u>138,981</u>

La Compañía establece reservas para el beneficio de jubilación patronal y a partir del 2009 para el beneficio de desahucio en base a estudios actuariales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es "Costeo de crédito Unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, con un mínimo de cuantificación de la pensión vitalicia de US\$ 20 si es beneficiario de doble jubilación o US\$ 30 si solamente tiene derecho a la jubilación del empleador y 25 años mínimo de servicios sin edad mínima de retiro. La tasa de interés utilizada es del 6,50% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador. La tasa de incremento futuro de salarios utilizada es el 2.40% anual, lo que arroja una tasa de conmutación real del 4% anual.

De acuerdo a los referidos estudios el valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2009 ascienden a US\$ 254,333 (US\$ 177,681 en el 2008) y US\$ 56,973 (US\$ 43,159 en el 2008) respectivamente. La siguiente tabla muestra la composición del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Empleados activos con derecho adquirido de jubilación patronal (con mas de 25 años de servicio)	US\$ 30,528	27,507
Empleados activos con 10 años o mas de servicios	170,568	113,679
Empleados con menos de 10 años de servicio	<u>53,237</u>	<u>36,495</u>
	<u>US\$ 254,333</u>	<u>177,681</u>

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(10) Estado de Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2009 la Compañía pagó US\$ 298,654 por impuesto a la renta (US\$ 92,741 en el año 2008)

(11) Transacciones y saldos con partes relacionadas

La Compañía arrienda los inmuebles en donde funcionan sus oficinas a compañías relacionadas a través de accionistas y administración común. Gastos Generales y administrativos incluyen US\$ 234,000 en 2009 y 2008 por concepto de los arriendos antes mencionados a favor de dichas compañías relacionadas.

(12) Restricciones

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 20% del capital social. La reserva legal no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdida de las operaciones.

Reserva de Capital: De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes la reserva de capital no está sujeta a distribución pero puede ser objeto de capitalización o para cubrir pérdidas, previa decisión de la Junta de Socios.

