

20.513

Mayo 19 del 2004

### Informe del Auditor Independiente

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

He efectuado la auditoría de los estados financieros de KPMG del Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2003, 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 2003, los resultados de sus operaciones y los 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 N.º 2580

1 JUN 2004

KPMG del Ecuador Cia. Ltda.

Balances Generales

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002

<u>Activo</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>Pasivo</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Activos circulantes:			Pasivos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 390,152	US\$ 244,184	Cuentas por pagar comerciales	US\$ 373,303	US\$ 392,051
Inversiones a corto plazo (nota 3)	365,000	365,848	Gastos acumulados por pagar (nota 6)	117,298	103,033
Cuentas por cobrar clientes, neto			Impuesto a la renta por pagar (nota 7)	25,143	42,990
de estimación para cuentas dudosas de			Otros pasivos (nota 8)	118,467	138,050
US\$ 41,829 (US\$ 33,759 en 2002) (nota 2)	765,193	960,521	Ingresos diferidos (nota 1-e)	<u>581,681</u>	<u>658,708</u>
Otros activos circulantes (nota 4)	<u>302,717</u>	<u>143,047</u>	Total pasivo circulante	1,215,892	1,334,832
Total activos circulantes	<u>1,823,062</u>	<u>1,713,600</u>			
			Otros pasivos a largo plazo	<u>51,296</u>	<u>43,278</u>
Muebles y equipos (nota 5)	506,400	462,185	Total pasivo	1,267,188	1,378,110
Menos depreciación acumulada	<u>(397,737)</u>	<u>(324,541)</u>			
Muebles y equipos, netos	108,663	137,644	<u>Patrimonio</u>		
			Capital social - Autorizadas, suscritas y pagadas		
			212.000 participaciones a US\$ 1 cada una	212,000	212,000
			Reserva legal	700	700
			Reserva de Capital	40,019	40,019
			Utilidades disponibles	<u>411,818</u>	<u>220,415</u>
			Total Patrimonio	<u>664,537</u>	<u>473,134</u>
Total Activo	US\$ <u>1,931,725</u>	US\$ <u>1,851,244</u>	Total Pasivo y Patrimonio	US\$ <u>1,931,725</u>	US\$ <u>1,851,244</u>

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros

**KPMG del Ecuador Cia. Ltda.**  
**Estados de Resultados**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre del 2003 y 2002**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ingresos	US\$ 1,863,290	US\$ 1,781,354
Egresos:		
Gastos generales y administrativos	1,561,683	1,483,707
Gastos de Desarrollo	<u>1,299</u>	<u>1,744</u>
Totales de egresos	1,562,982	<u>1,485,451</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	300,308	295,903
Participación de los trabajadores en la utilidades (nota 6)	<u>45,046</u>	<u>44,385</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	255,262	251,518
Impuesto a la renta (nota 7)	<u>63,859</u>	<u>63,883</u>
Utilidad Neta	US\$ <u>191,403</u>	US\$ <u>187,635</u>

Veáñse las notas que acompañan a los estados financieros

**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**

Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2003 y 2002

		Reserva de Capital				Utilidades Disponibles	Total Patrimonio de los accionistas
		Capital Social	Reserva Legal	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria		
Saldos al 31 de diciembre del 2001	US\$	2,000	700	29,960	10,059	312,780	355,499
Capitalización de utilidades		210,000	-	-	-	(210,000)	-
Dividendos declarados		-	-	-	-	(70,000)	(70,000)
Utilidad Neta		-	-	-	-	187,635	187,635
Saldos al 31 de diciembre del 2002	US\$	212,000	700	29,960	10,059	220,415	473,134
Utilidad Neta		-	-	-	-	191,403	191,403
Saldos al 31 de diciembre del 2003	US\$	<u>212,000</u>	<u>700</u>	<u>29,960</u>	<u>10,059</u>	<u>411,818</u>	<u>664,537</u>

Veáanse las notas que acompañan los estados financieros

**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**

## Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2003 y 2002

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación (nota 9):		
Utilidad Neta	US\$ 191,403	US\$ 187,635
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto utilizado por las actividades de operación:		
Depreciación	73,196	68,477
Provisión de cuentas incobrables	8,070	9,943
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar clientes	187,258	43,456
Impuestos anticipados	0	3,637
Otros activos circulantes	(159,670)	(81,560)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar comerciales	(18,748)	(314,199)
Gastos acumulados por pagar	14,265	8,040
Impuesto a la renta por Pagar	(17,847)	42,990
Otros pasivos	(19,583)	(25,907)
Ingresos diferidos	(77,027)	(76,336)
Otros pasivos a largo plazo	<u>8,018</u>	<u>6,294</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	<u>189,335</u>	<u>(127,530)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Disminución en inversiones	848	297,196
Adquisiciones de Muebles y Equipos	<u>(44,215)</u>	<u>(36,602)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión	<u>(43,367)</u>	<u>260,594</u>
Flujos de efectivo de las actividades de Financiamiento:		
Dividendos pagados	<u>0</u>	<u>(70,000)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>0</u>	<u>(70,000)</u>
Aumento neto en efectivo	145,968	63,064
Efectivo al inicio del año	<u>244,184</u>	<u>181,120</u>
Efectivo a final de año	US\$ <u>390,152</u>	US\$ <u>244,184</u>

Veanse las notas que acompañan a los estados financieros

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2003 y 2002

(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.

Con la adopción en marzo del 2000 del esquema monetario de dolarización, la construcción y entrada en funcionamiento del nuevo oleoducto de crudos pesados, el alto precio internacional del petróleo y la asistencia del Fondo Monetario Internacional, entre otros factores, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad y desaceleración de la inflación; sin embargo, mientras no se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad del sector real de la economía o se adopten políticas para impulsar el crecimiento económico, la relativa estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo y de la asistencia del Fondo Monetario Internacional y organismos multilaterales de crédito.

(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 del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan; sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad. 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.

Las principales diferencias entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

. No se reconoce participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta diferidos por las diferencias entre los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y los reportados para propósitos tributarios.

. Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren revelaciones adicionales tales como el valor razonable de los instrumentos financieros y la exposición a riesgos de tasas de interés, de crédito, de tasas de cambio y de valor razonable para cada clase de activos y pasivos financieros.

(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) 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 cuenta dudosas al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 33,759	23,816
Provisión con cargo a resultados	8,070	9,943
Saldo a final del año	<u>US\$ 41,829</u>	<u>33,759</u>

(3) Inversiones a corto plazo

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 las inversiones a corto plazo se resumen como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
En bancos del exterior - certificados de depósito a plazo, con vencimientos hasta 90 días plazo e interés fijo anual entre el 0,90% y 1,16%. (1,15% y 1,54% en el 2002)	US\$ 365,000	365,000
En bancos y sucursales establecidos en el Ecuador - certificados de depósito a plazo, con vencimientos hasta un año plazo e interés fijo anual del 7,50%	0	848
	<u>US\$ 365,000</u>	<u>365,848</u>

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(4) Otros activos circulantes

El detalle de otros activos circulantes al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Préstamos y anticipos al personal	US\$ 281,856	121,327
Depósitos en garantía	1,143	143
Gastos pagados por anticipado	11,771	10,606
Trabajos en proceso gastos recuperables	7,846	10,870
Otros	<u>101</u>	<u>101</u>
	US\$ <u>302,717</u>	<u>143,047</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 2003 y 2002 es como sigue:

		<u>2003</u>		
Costo:		<u>Saldos al 31/12/02</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos 31/12/03</u>
Mejoras al Local	US\$	5,914	0	5,914
Muebles y equipos		<u>456,271</u>	<u>44,215</u>	<u>500,486</u>
	US\$	<u>462,185</u>	<u>44,215</u>	<u>506,400</u>

Depreciación acumulada:

Mejoras al Local	US\$	5,914	-	5,914
Muebles y equipos		<u>318,627</u>	<u>73,196</u>	<u>391,823</u>
	US\$	<u>324,541</u>	<u>73,196</u>	<u>397,737</u>

		<u>2002</u>		
Costo:		<u>Saldos al 31/12/01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos 31/12/02</u>
Mejoras al Local	US\$	5,914	0	5,914
Muebles y equipos		<u>419,669</u>	<u>36,602</u>	<u>456,271</u>
	US\$	<u>425,583</u>	<u>36,602</u>	<u>462,185</u>



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Depreciación acumulada:

Mejoras al Local	US\$	5,914	-	5,914
Muebles y equipos		<u>250,150</u>	<u>68,477</u>	<u>318,627</u>
	US\$	<u>256,064</u>	<u>68,477</u>	<u>324,541</u>

(6) Gastos Acumulados por Pagar

El siguiente es el detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2003 y 2002:

		<u>2.003</u>	<u>2002</u>
Beneficios sociales acumulados por pagar	US\$	28,993	23,309
Vacaciones acumuladas por pagar		35,050	26,287
Retenciones		8,209	9,052
Participación de trabajadores en las utilidades		<u>45,046</u>	<u>44,385</u>
	US\$	<u>117,298</u>	<u>103,033</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 2003 y 2002 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>2003</u>	<u>2002</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	63,816	62,880
Aumento resultante de:			
Gastos no deducibles		<u>43</u>	<u>1,003</u>
	US\$	<u>63,859</u>	<u>63,883</u>

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar (pagado en exceso) en los años que terminan el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

		<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al inicio del año	US\$	42,990	(3,637)
Impuesto a la renta del año		63,859	63,883
Pagos de impuesto a la renta del año anterior		(42,990)	0
Anticipos de Impuesto a la renta		(14,686)	0
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		<u>(24,030)</u>	<u>(17,256)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>25,143</u>	<u>42,990</u>

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Las declaraciones de impuesto a la renta, de impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente por los años 2000 al 2003 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(8) Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Otras Deducciones	US\$ 40,596	41,275
Gastos varios acumulados por pagar	66,547	69,751
Iva por pagar	<u>11,324</u>	<u>27,024</u>
	US\$ <u>118,467</u>	<u>138,050</u>

(9) Estado de Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2003 la Compañía pagó US\$ 81,706 por impuesto a la renta (US\$ 17,256 en el año 2002)

(10) 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\$ 214,500 en 2003 (US\$156,000 en 2002) por concepto de los arriendos antes mencionados y al 31 de diciembre del 2003 cuentas por pagar comerciales incluye US\$ 42,630 (US\$ 138,841 en 2002) a favor de dichas compañías relacionadas.