

Abril 29 del 2005

Informe del Auditor Independiente

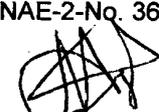
A la Junta de Socios
KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

He efectuado la auditoría de los estados financieros de KPMG del Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2004, 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 2004, 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 N0.12580



KPMG del Ecuador Cia. Ltda.

Balances Generales

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003

| <u>Activo</u> | <u>2004</u> | <u>2003</u> | <u>Pasivo</u> | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|---|-----------------------|-----------------------|
| Activos circulantes: | | | Pasivos circulantes: | | |
| Efectivo en caja y bancos | US\$ 480,899 | US\$ 390,152 | Cuentas por pagar comerciales | US\$ 433,978 | US\$ 373,303 |
| Inversiones a corto plazo (nota 3) | 365,000 | 365,000 | Gastos acumulados por pagar (nota 6) | 128,708 | 117,298 |
| Cuentas por cobrar clientes, neto | | | Impuesto a la renta por pagar (nota 7) | 36,609 | 25,143 |
| de estimación para cuentas dudosas de | | | Otros pasivos (nota 8) | 139,248 | 118,467 |
| US\$ 50,923 (US\$ 41,829 en 2003) (nota 2) | 858,473 | 765,193 | Ingresos diferidos (nota 1-e) | <u>642,366</u> | <u>581,681</u> |
| Otros activos circulantes (nota 4) | <u>317,460</u> | <u>302,717</u> | Total pasivo circulante | 1,380,909 | 1,215,892 |
| Total activos circulantes | <u>2,021,832</u> | <u>1,823,062</u> | | | |
| | | | Otros pasivos a largo plazo | <u>56,593</u> | <u>51,296</u> |
| Muebles y equipos (nota 5) | 513,804 | 506,400 | Total pasivo | 1,437,502 | 1,267,188 |
| Menos depreciación acumulada | <u>(452,423)</u> | <u>(397,737)</u> | | | |
| Muebles y equipos, netos | 61,381 | 108,663 | <u>Patrimonio</u> | | |
| | | | Capital social - Autorizadas, suscritas y pagadas | | |
| | | | 212.000 participaciones a US\$ 1 cada una | 212,000 | 212,000 |
| | | | Reserva legal | 10,270 | 700 |
| | | | Reserva de Capital | 40,019 | 40,019 |
| | | | Utilidades disponibles | <u>383,422</u> | <u>411,818</u> |
| | | | Total Patrimonio | <u>645,711</u> | <u>664,537</u> |
| Total Activo | US\$ <u>2,083,213</u> | US\$ <u>1,931,725</u> | Total Pasivo y Patrimonio | US\$ <u>2,083,213</u> | US\$ <u>1,931,725</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 2004 y 2003

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| Ingresos: | | |
| Honorarios por servicios | US\$ 1,792,776 | US\$ 1,861,319 |
| Intereses Ganados | 2,013 | 1,971 |
| Otros | <u>2,811</u> | <u>0</u> |
| Total Ingresos | <u>1,797,600</u> | <u>1,863,290</u> |
| Egresos: | | |
| Gastos generales y administrativos | 1,510,081 | 1,561,683 |
| Gastos de Desarrollo | <u>1,426</u> | <u>1,299</u> |
| Totales de egresos | <u>1,511,507</u> | <u>1,562,982</u> |
| Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta | 286,093 | 300,308 |
| Participación de los trabajadores en la utilidades (nota 6) | <u>42,914</u> | <u>45,046</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 243,179 | 255,262 |
| Impuesto a la renta (nota 7) | <u>62,005</u> | <u>63,859</u> |
| Utilidad neta | US\$ <u>181,174</u> | US\$ <u>191,403</u> |

Veàñse las notas que acompañan a los estados financieros

KPMG del Ecuador Cia. Ltda.

Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003

| | | Capital Social | Reserva Legal | Reserva de Capital Reserva por revalorización del patrimonio | Reexpresión monetaria | Utilidades Disponibles | Total Patrimonio de los accionistas |
|------------------------------------|------|----------------|---------------|---|-----------------------|------------------------|-------------------------------------|
| 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> |
| Dividendos declarados | | - | - | - | - | (200,000) | (200,000) |
| Apropiación para reserva legal | | - | 9,570 | - | - | (9,570) | 0 |
| Utilidad Neta | | - | - | - | - | 181,174 | 181,174 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2004 | US\$ | <u>212,000</u> | <u>10,270</u> | <u>29,960</u> | <u>10,059</u> | <u>383,422</u> | <u>645,711</u> |

Veáñse 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 2004 y 2003

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de operación (nota 9): | | |
| Utilidad Neta | US\$ 181,174 | US\$ 191,403 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto utilizado por las actividades de operación: | | |
| Depreciación | 54,686 | 73,196 |
| Provisión de cuentas incobrables | 9,094 | 8,070 |
| (Aumento) disminución en: | | |
| Cuentas por cobrar clientes | (102,374) | 187,258 |
| Otros activos circulantes | (14,743) | (159,670) |
| Aumento (disminución) en: | | |
| Cuentas por pagar comerciales | 60,675 | (18,748) |
| Gastos acumulados por pagar | 11,410 | 14,265 |
| Impuesto a la renta por Pagar | 11,466 | (17,847) |
| Otros pasivos | 20,781 | (19,583) |
| Ingresos diferidos | 60,685 | (77,027) |
| Otros pasivos a largo plazo | <u>5,297</u> | <u>8,018</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | <u>298,151</u> | <u>189,335</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | |
| Disminución en inversiones | 0 | 848 |
| Adquisiciones de Muebles y Equipos | <u>(7,404)</u> | <u>(44,215)</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | <u>(7,404)</u> | <u>(43,367)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de Financiamiento: | | |
| Dividendos pagados | <u>200,000</u> | <u>0</u> |
| Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento | <u>200,000</u> | <u>0</u> |
| Aumento neto en efectivo | 90,747 | 145,968 |
| Efectivo al inicio del año | <u>390,152</u> | <u>244,184</u> |
| Efectivo a final de año | US\$ <u>480,899</u> | US\$ <u>390,152</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 el esquema monetario de dolarización, el incremento de los ingresos provenientes del petróleo como resultado de la mayor producción privada y su alto precio internacional, las remesas de los emigrantes y la devaluación del dólar de los Estados Unidos de América, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad, desaceleración de la inflación y crecimiento del producto interno bruto; sin embargo, mientras no se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad de los demás sectores de la economía o se adopten políticas para impulsar su crecimiento, la relativa estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo.

(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 irrecuperables.

(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 2004 y 2003 es como sigue:

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|----------------------------------|--------------------|---------------|
| Saldo al inicio del año | US\$ 41,829 | 33,759 |
| Provisión con cargo a resultados | <u>9,094</u> | <u>8,070</u> |
| Saldo a final del año | US\$ <u>50,923</u> | <u>41,829</u> |

(3) Inversiones a corto plazo

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 las inversiones a corto plazo se resumen como sigue:

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|---|---------------------|----------------|
| En bancos del exterior - certificados de depósito a plazo, con vencimientos hasta 90 días plazo e interés fijo anual entre el 1.39% y 1.69%. (0.90% y 1.16% en el 2003) | US\$ <u>365,000</u> | <u>365,000</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 2004 y 2003 es como sigue:

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|---|---------------------|----------------|
| Préstamos y anticipos al personal | US\$ 264,511 | 281,856 |
| Depósitos en garantía | 1,143 | 1,143 |
| Gastos pagados por anticipado | 40,077 | 11,771 |
| Trabajos en proceso gastos recuperables | 11,628 | 7,846 |
| Otros | <u>101</u> | <u>101</u> |
| | <u>US\$ 317,460</u> | <u>302,717</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 2004 y 2003 es como sigue:

| | | <u>2004</u> | | |
|-------------------------|------|----------------------------------|------------------|------------------------|
| Costo: | | <u>Saldos al 31/12/03</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Saldos 31/12/04</u> |
| Mejoras al local | US\$ | 5,914 | 0 | 5,914 |
| Muebles y equipos | | <u>500,486</u> | <u>7,404</u> | <u>507,890</u> |
| | US\$ | <u>506,400</u> | <u>7,404</u> | <u>513,804</u> |
| Depreciación acumulada: | | | | |
| Mejoras al local | US\$ | 5,914 | - | 5,914 |
| Muebles y equipos | | <u>391,823</u> | <u>54,686</u> | <u>446,509</u> |
| | US\$ | <u>397,737</u> | <u>54,686</u> | <u>452,423</u> |
| | | <u>2003</u> | | |
| Costo: | | <u>Saldos Saldos al 31/12/02</u> | <u>Adiciones</u> | <u>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> |

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

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> |

(6) Gastos Acumulados por Pagar

El siguiente es el detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003:

| | <u>2.004</u> | <u>2003</u> |
|---|---------------------|----------------|
| Beneficios sociales acumulados por pagar | US\$ 24,006 | 28,993 |
| Vacaciones acumuladas por pagar | 49,103 | 35,050 |
| Retenciones | 12,685 | 8,209 |
| Participación de trabajadores en las utilidades | <u>42,914</u> | <u>45,046</u> |
| | US\$ <u>128,708</u> | <u>117,298</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 2004 y 2003 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>2004</u> | <u>2003</u> |
|--|--------------------|---------------|
| Impuesto que resultaría de aplicar la tasa Impositiva del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta | US\$ 60,795 | 63,816 |
| Aumento (disminución) resultante de: | | |
| Gastos no deducibles | 1,913 | 43 |
| Ingresos Exentos | <u>(703)</u> | <u>-</u> |
| | US\$ <u>62,005</u> | <u>63,859</u> |

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar en los años que terminan el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|---|--------------------|-----------------|
| Saldo al inicio del año | US\$ 25,143 | 42,990 |
| Impuesto a la renta del año | 62,005 | 63,859 |
| Pagos de impuesto a la renta del año anterior | (25,143) | (42,990) |
| Anticipos de Impuesto a la renta | (7,900) | (14,686) |
| Retenciones de impuesto a la renta en la fuente | <u>(17,496)</u> | <u>(24,030)</u> |
| Saldo al final del año | US\$ <u>36,609</u> | <u>25,143</u> |

Las declaraciones de impuesto a la renta, de impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente por los años 2001 al 2004 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(8) Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|------------------------------------|---------------------|----------------|
| Otras Deducciones | US\$ 43,276 | 40,596 |
| Gastos varios acumulados por pagar | 74,754 | 66,547 |
| Iva por pagar | <u>21,218</u> | <u>11,324</u> |
| | US\$ <u>139,248</u> | <u>118,467</u> |

(9) Estado de Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2004 la Compañía pagó US\$ 50,539 por impuesto a la renta (US\$ 81,706 en el año 2003)

(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\$ 234,000 en 2004 (US\$214,500 en 2003) por concepto de los arriendos antes mencionados y al 31 de diciembre del 2004 cuentas por pagar comerciales incluye US\$ 243,081 (US\$ 42,630 en 2003) a favor de dichas compañías relacionadas.