

KPMG del Ecuador Cia. Ltda.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2006

Con el Informe del Auditor Independiente



Abril 30 del 2007

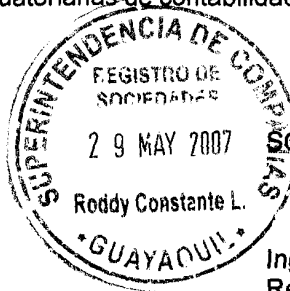
Informe del Auditor Independiente

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 2006, 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 2006, 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 NO.12580

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Balance General

Al 31 de diciembre del 2006 con cifras comparativas del 2005

<u>Activo</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Pasivo</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activos circulantes:			Pasivos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 428,045	US\$ 333,165	Cuentas por pagar comerciales	US\$ 398,001	US\$ 294,603
Inversiones a corto plazo (nota 3)	272,124	251,349	Gastos acumulados por pagar (nota 6)	193,748	171,261
Cuentas por cobrar clientes, neto de estimación para cuentas dudosas de US\$ 74,536 (US\$ 62,477 en 2005) (nota 2)	1,131,327	1,092,963	Impuesto a la renta por pagar (nota 7)	45,829	62,983
Otros activos circulantes (nota 4)	<u>429,007</u>	<u>325,667</u>	Otros pasivos (nota 8)	125,763	142,242
Total activos circulantes	<u>2,260,503</u>	<u>2,003,144</u>	Ingresos diferidos (nota 1-e)	<u>735,787</u>	<u>637,391</u>
			Total pasivo circulante	1,499,128	1,308,480
Muebles y equipos (nota 5)	618,844	604,645	Otros pasivos a largo plazo (nota 9)	<u>91,006</u>	<u>79,215</u>
Menos depreciación acumulada	<u>(539,887)</u>	<u>(498,163)</u>	Total pasivo	1,590,134	1,387,695
Muebles y equipos, netos	78,957	106,482			
			<u>Patrimonio</u>		
			Capital social - Autorizadas, suscritas y pagadas		
			212.000 participaciones a US\$ 1 cada una	212,000	212,000
			Reserva legal	33,140	19,329
			Reserva de Capital	40,019	40,019
			Utilidades disponibles	<u>464,167</u>	<u>450,583</u>
			Total Patrimonio	<u>749,326</u>	<u>721,931</u>
Total Activo	US\$ <u>2,339,460</u>	US\$ <u>2,109,626</u>	Total Pasivo y Patrimonio	US\$ <u>2,339,460</u>	US\$ <u>2,109,626</u>

Veáñse las notas que acompañan a los estados financieros

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Estado de Resultados

Año que terminó el 31 de diciembre del 2006 con cifras comparativas del 2005

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ingresos:		
Ingresos por servicios	US\$ 2,267,304	US\$ 2,026,715
Intereses Ganados	25,593	14,755
Otros	<u>2,780</u>	<u>0</u>
Total Ingresos	<u>2,295,677</u>	<u>1,797,600</u>
Egresos:		
Gastos generales y administrativos	<u>1,878,935</u>	<u>1,607,519</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	416,742	433,951
Participación de los trabajadores en la utilidades (nota 6)	<u>62,511</u>	<u>65,093</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	354,231	368,858
Impuesto a la renta (nota 7)	<u>96,836</u>	<u>92,638</u>
Utilidad neta	US\$ <u>257,395</u>	US\$ <u>276,220</u>

Veáñse las notas que acompañan a los estados financieros

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2006 con cifras comparativas del 2005

		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 2004	US\$	212,000	10,270	29,960	10,059	383,422	645,711
Dividendos declarados		-	-	-	-	(200,000)	(200,000)
Apropiación para reserva legal		-	9,059	-	-	(9,059)	0
Utilidad Neta		-	-	-	-	276,220	276,220
Saldos al 31 de diciembre del 2005	US\$	<u>212,000</u>	<u>19,329</u>	<u>29,960</u>	<u>10,059</u>	<u>450,583</u>	<u>721,931</u>
Dividendos declarados		-	-	-	-	(230,000)	(230,000)
Apropiación para reserva legal		-	13,811	-	-	(13,811)	0
Utilidad Neta		-	-	-	-	257,395	257,395
Saldos al 31 de diciembre del 2006	US\$	<u>212,000</u>	<u>33,140</u>	<u>29,960</u>	<u>10,059</u>	<u>464,167</u>	<u>749,326</u>

Veáñse 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 2006 con cifras comparativas del 2005

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación (nota 10):		
Utilidad Neta	US\$ 257,395	US\$ 276,220
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	41,724	45,740
Provisión de cuentas incobrables	12,059	11,554
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar clientes	(50,423)	(246,044)
Otros activos circulantes	(103,340)	(8,207)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar comerciales	103,398	(139,375)
Gastos acumulados por pagar	22,487	42,553
Impuesto a la renta por Pagar	(17,154)	26,374
Otros pasivos	(16,479)	2,994
Ingresos diferidos	98,396	(4,975)
Otros pasivos a largo plazo	<u>11,791</u>	<u>22,622</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>359,854</u>	<u>29,456</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento en inversiones	(20,775)	113,651
Adquisiciones de Muebles y Equipos	<u>(14,199)</u>	<u>(90,841)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	<u>(34,974)</u>	<u>22,810</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	<u>230,000</u>	<u>200,000</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>230,000</u>	<u>200,000</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo	94,880	(147,734)
Efectivo al inicio del año	<u>333,165</u>	<u>480,899</u>
Efectivo a final de año	US\$ <u>428,045</u>	US\$ <u>333,165</u>

Veanse las notas que acompañan a los estados financieros

(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 alto precio internacional del petróleo y las remesas de los emigrantes, la economía ecuatoriana continúa experimentado estabilidad, aunque con desaceleración del crecimiento económico. La inestabilidad política ha impedido la implantación de las reformas estructurales necesarias para un crecimiento sustentable por lo que la 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. 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 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) 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 en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada.

(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 2006 y 2005 es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 62,477	50,923
Provisión con cargo a resultados	<u>12,059</u>	<u>11,554</u>
Saldo a final del año	US\$ <u>74,536</u>	<u>62,477</u>

(3) Inversiones a corto plazo

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 las inversiones a corto plazo se resumen como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
En bancos del exterior - certificados de depósito a plazo, con vencimientos hasta 90 días plazo e interés fijo anual entre el 3.21% y 3.26%. (2.51% y 2.67% en el 2005)	US\$ <u>272,124</u>	<u>251,349</u>

(4) Otros activos circulantes

El detalle de otros activos circulantes al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Préstamos y anticipos al personal	US\$ 416,286	266,278
Depósitos en garantía	1,143	1,143
Gastos pagados por anticipado	11,477	44,619
Trabajos en proceso gastos recuperables	0	13,526
Otros	<u>101</u>	<u>101</u>
	US\$ <u>429,007</u>	<u>325,667</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 2006 y 2005 es como sigue:

		2006		
Costo:		<u>Saldos al 31/12/05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos 31/12/06</u>
	Mejoras al local	US\$ 5,914	0	5,914
	Muebles y equipos	<u>598,731</u>	<u>14,199</u>	<u>612,930</u>
		US\$ <u>604,645</u>	<u>14,199</u>	<u>618,844</u>
Depreciación acumulada:				
	Mejoras al local	US\$ 5,914	-	5,914
	Muebles y equipos	<u>492,249</u>	<u>41,724</u>	<u>533,973</u>
		US\$ <u>498,163</u>	<u>41,724</u>	<u>539,887</u>
		2005		
Costo:		<u>Saldos al 31/12/04</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos 31/12/05</u>
	Mejoras al local	US\$ 5,914	0	5,914
	Muebles y equipos	<u>507,890</u>	<u>90,841</u>	<u>598,731</u>
		US\$ <u>513,804</u>	<u>90,841</u>	<u>604,645</u>
Depreciación acumulada:				
	Mejoras al local	US\$ 5,914	-	5,914
	Muebles y equipos	<u>446,509</u>	<u>45,740</u>	<u>492,249</u>
		US\$ <u>452,423</u>	<u>45,740</u>	<u>498,163</u>

(6) Gastos Acumulados por Pagar

El siguiente es el detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005:

	<u>2.006</u>	<u>2005</u>
Beneficios sociales acumulados por pagar	US\$ 32,007	29,188
Vacaciones acumuladas por pagar	67,291	57,952
Retenciones	31,939	19,028
Participación de trabajadores en las utilidades	62,511	65,093
	US\$ <u>193,748</u>	<u>171,261</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 2006 y 2005 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>2006</u>	<u>2005</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa Impositiva del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 88,557	92,215
Aumento (disminución) resultante de:		
Gastos no deducibles	8,279	423
Ingresos Exentos	<u>0</u>	<u>0</u>
	US\$ <u>96,836</u>	<u>92,638</u>

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar en los años que terminan el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 62,983	36,609
Impuesto a la renta del año	96,836	92,638
Pagos de impuesto a la renta del año anterior	(62,983)	(36,609)
Anticipos de Impuesto a la renta	(30,171)	(13,507)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	<u>(20,836)</u>	<u>(16,148)</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>45,829</u>	<u>62,983</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta, de impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente por los años 2003 al 2006 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(8) Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Otras Deducciones	US\$ 39,689	40,860
Gastos varios acumulados por pagar	14,382	44,541
Iva por pagar	<u>71,692</u>	<u>56,841</u>
	US\$ <u>125,763</u>	<u>142,242</u>

(9) Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal por los años que terminó el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 79,215	56,593
Provisión con cargo a resultados	<u>11,791</u>	<u>22,622</u>
Saldo a final del año	US\$ <u>91,006</u>	<u>79,215</u>

Según se indica en la nota 1(f), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía contrató un estudio actuarial con una firma de actuarios consultores. Según se indica en el estudio actuarial, 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 los sueldos utilizada es el 2.40% anual, lo que arroja una tasa de conmutación real del 4% anual.

La siguiente tabla muestra la composición del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2006 y 2005:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Empleados activos con derecho adquirido de jubilación patronal (con mas de 25 años de servicio)	US\$ 22,832	21,315
Empleados activos con 10 años o mas de servicios	68,174	57,900
Empleados con menos de 10 años de servicio	<u>22,611</u>	<u>16,732</u>
	US\$ <u>113,617</u>	<u>95,947</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 2006 la Compañía pagó US\$ 113.990 por impuesto a la renta (US\$ 66.264 en el año 2005)

(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 2006 y 2005 por concepto de los arriendos antes mencionados y al 31 de diciembre del 2006 cuentas por pagar comerciales incluye US\$ 243,689 (US\$ 55,570 en 2005) a favor de dichas compañías relacionadas.