

20513

Abril 30 del 2008

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 2007, 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 2007, 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 N0.12580

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Balance General

Al 31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del 2006

	2007	2006	Pasivo	2007	2006
Activo					
Activos circulantes:			Pasivos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 689,706	US\$ 428,045	Cuentas por pagar comerciales	US\$ 144,905	US\$ 398,001
Inversiones a corto plazo (nota 3)	64,143	272,124	Gastos acumulados por pagar (nota 6)	209,828	193,748
Cuentas por cobrar clientes, neto			Impuesto a la renta por pagar (nota 7)	28,392	45,829
de estimación para cuentas dudosas de			Otros pasivos (nota 8)	116,257	125,763
US\$ 0 (US\$ 74,536 en 2006) (nota 2)	1,131,325	1,131,327	Ingresos diferidos (nota 1-e)	<u>946,473</u>	<u>735,787</u>
Otros activos circulantes (nota 4)	<u>344,292</u>	<u>429,007</u>	Total pasivo circulante	1,445,855	1,499,128
Total activos circulantes	<u>2,229,466</u>	<u>2,260,503</u>	Otros pasivos a largo plazo (nota 9)	<u>107,041</u>	<u>91,006</u>
Muebles y equipos (nota 5)	658,997	618,844	Total pasivo	1,552,896	1,590,134
Menos depreciación acumulada	<u>(583,763)</u>	<u>(539,887)</u>			
Muebles y equipos, netos	75,234	78,957	Patrimonio		
			Capital social - Autorizadas, suscritas y pagadas		
			212.000 participaciones a US\$ 1 cada una	212,000	212,000
			Reserva legal	42,400	33,140
			Reserva de Capital	40,019	40,019
			Utilidades disponibles	<u>457,385</u>	<u>464,167</u>
			Total Patrimonio	<u>751,804</u>	<u>749,326</u>
Total Activo	US\$ 2,304,700	US\$ 2,339,460	Total Pasivo y Patrimonio	US\$ 2,304,700	US\$ 2,339,460

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 2007 con cifras comparativas del 2006

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ingresos:		
Ingresos por servicios	US\$ 2,843,483	US\$ 2,267,304
Intereses Ganados	29,775	25,593
Otros	<u>653</u>	<u>2,780</u>
Total Ingresos	<u>2,873,911</u>	<u>2,295,677</u>
Egresos:		
Gastos generales y administrativos	<u>2,465,073</u>	<u>1,878,935</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	408,838	416,742
Participación de los trabajadores en la utilidades (nota 6)	<u>61,326</u>	<u>62,511</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	347,512	354,231
Impuesto a la renta (nota 7)	<u>95,034</u>	<u>96,836</u>
Utilidad neta	US\$ <u>252,478</u>	US\$ <u>257,395</u>

Veàanse 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 2007 con cifras comparativas del 2006

	US\$	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital			Utilidades Disponibles	Total Patrimonio de los accionistas
				Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria			
Saldos al 31 de diciembre del 2005	US\$	212,000	19,329	29,960	10,059	450,583	721,931	
Dividendos declarados		-	-	-	-	(230,000)	(230,000)	
Apropiación para reserva legal		-	13,811	-	-	(13,811)	-	
Utilidad Neta		-	-	-	-	257,395	257,395	
Saldos al 31 de diciembre del 2006		212,000	33,140	29,960	10,059	464,167	749,326	
Dividendos declarados		-	-	-	-	(250,000)	(250,000)	
Apropiación para reserva legal		-	9,260	-	-	(9,260)	-	
Utilidad Neta		-	-	-	-	252,478	252,478	
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	212,000	42,400	29,960	10,059	457,385	751,804	

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 2007 con cifras comparativas del 2006

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación (nota 10):		
Utilidad Neta	US\$ 252,478	US\$ 257,395
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	43,876	41,724
Provisión de cuentas incobrables	11,813	12,059
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar clientes	(11,811)	(50,423)
Otros activos circulantes	84,715	(103,340)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar comerciales	(253,096)	103,398
Gastos acumulados por pagar	16,081	22,487
Impuesto a la renta por Pagar	(17,438)	(17,154)
Otros pasivos	(9,506)	(16,479)
Ingresos diferidos	210,686	98,396
Otros pasivos a largo plazo	<u>16,035</u>	<u>11,791</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>343,833</u>	<u>359,854</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
(Disminución) en inversiones	207,981	(20,775)
Adquisiciones de Muebles y Equipos	<u>(40,153)</u>	<u>(14,199)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	<u>167,828</u>	<u>(34,974)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	<u>(250,000)</u>	<u>(230,000)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(250,000)</u>	<u>(230,000)</u>
Aumento neto en efectivo	261,661	94,880
Efectivo al inicio del año	<u>428,045</u>	<u>333,165</u>
Efectivo a final de año	US\$ <u>689,706</u>	US\$ <u>428,045</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.

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(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 de aquellos empleados con tiempo de servicio de 10 o más años 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 2007 y 2006 es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 74,536	62,477
Provisión con cargo a resultados	11,813	12,059
Castigos	<u>(86,349)</u>	<u>-</u>
Saldo a final del año	US\$ <u> </u>	<u>74,536</u>

(3) Inversiones a corto plazo

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 las inversiones a corto plazo se resumen como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
En bancos del exterior - certificados de depósito a plazo, con vencimientos hasta 90 días plazo e interés fijo anual del 3.7% (3,21% y 3,26% en el 2006)	US\$ <u>64,143</u>	<u>272,124</u>

(4) Otros activos circulantes

El detalle de otros activos circulantes al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Préstamos y anticipos al personal	US\$ 331,531	416,286
Depósitos en garantía	1,143	1,143
Gastos pagados por anticipado	11,517	11,477
Otros	<u>101</u>	<u>101</u>
	US\$ <u>344,292</u>	<u>429,007</u>

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(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 2007 y 2006 es como sigue:

		<u>2007</u>		
Costo:		<u>Saldos al 31/12/06</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos 31/12/07</u>
Mejoras al local	US\$	5,914	-	5,914
Muebles y equipos		<u>612,930</u>	<u>40,153</u>	<u>653,083</u>
	US\$	<u>618,844</u>	<u>40,153</u>	<u>658,997</u>
Depreciación acumulada:				
Mejoras al local	US\$	5,914	-	5,914
Muebles y equipos		<u>533,973</u>	<u>43,876</u>	<u>577,849</u>
	US\$	<u>539,887</u>	<u>43,876</u>	<u>583,763</u>
		<u>2006</u>		
Costo:		<u>Saldos al 31/12/05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos 31/12/06</u>
Mejoras al local	US\$	5,914	-	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>

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(6) Gastos Acumulados por Pagar

El siguiente es el detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2007 y 2006:

	<u>2.007</u>	<u>2006</u>
Beneficios sociales acumulados por pagar	US\$ 39,717	32,007
Vacaciones acumuladas por pagar	91,611	67,291
Retenciones	17,175	31,939
Participación de trabajadores en las utilidades	<u>61,325</u>	<u>62,511</u>
	US\$ <u>209,828</u>	<u>193,748</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 2007 y 2006 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>2007</u>	<u>2006</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa Impositiva del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 86,878	88,557
Aumento (disminución) resultante de: Gastos no deducibles	<u>8,156</u>	<u>8,279</u>
	US\$ <u>95,034</u>	<u>96,836</u>

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar en los años que terminan el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 45,829	62,983
Impuesto a la renta del año	95,034	96,836
Pago de impuesto a la renta del año anterior	(45,829)	(62,983)
Anticipos de Impuesto a la renta	(27,582)	(30,171)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	<u>(39,060)</u>	<u>(20,836)</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>28,392</u>	<u>45,829</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente por los años 2004 al 2007 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 2007 y 2006 es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Otras Deducciones	US\$ 41,649	39,689
Gastos varios acumulados por pagar	-	14,382
Iva por pagar	<u>74,608</u>	<u>71,692</u>
	<u>US\$ 116,257</u>	<u>125,763</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 2007 y 2006 es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 91,006	79,215
Provisión con cargo a resultados	<u>16,035</u>	<u>11,791</u>
Saldo a final del año	<u>US\$ 107,041</u>	<u>91,006</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 establece reservas para el beneficio de jubilación patronal para aquellos empleados con tiempo de servicio igual o mayor a 10 años en base a estudios actuariales contratados 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 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 2007 y 2006:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Empleados activos con derecho adquirido de jubilación patronal (con mas de 25 años de servicio)	US\$ 24,294	22,832
Empleados activos con 10 años o mas de servicios	84,952	68,174
Empleados con menos de 10 años de servicio	<u>37,536</u>	<u>22,611</u>
	<u>US\$ 146,782</u>	<u>113,617</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 2007 la Compañía pagó US\$ 112,471 por impuesto a la renta (US\$ 113,990 en el año 2006)

(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 2007 y 2006 por concepto de los arriendos antes mencionados y al 31 de diciembre del 2007 cuentas por pagar comerciales incluye US\$ 83,775 (US\$ 243,689 en 2006) 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.