

# CPA. Víctor Hugo Reyes Guale

---

Auditor Externo

Guayaquil, Agosto 29, 2008

29395

**Señores**  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente encontrarán el Informe de Auditoría Externa correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2007, de M&P Consulting Advisors Cia. Ltda. número de expediente 29395, para los fines consiguientes.

Atentamente,



**Milton Leon Torres**  
**Auditing & Business**

**CV: #135-0367**  
**C.C.: Archivo**

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A la Junta General de Socios de  
M&P CONSULTING ADVISORS CIA. LTDA.**

1. He auditado el balance general adjunto de **M&P CONSULTING ADVISORS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2007 y el correspondiente estado de resultados, evolución del patrimonio de los socios y de flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Los estados financieros del año 2006 no fueron auditados debido a que a esa fecha no eran exigibles según disposiciones de Superintendencia de Compañías. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría efectuada.
2. He efectuado la auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los importes y revelaciones en los estados financieros. También incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideré que la auditoría realizada proporciona una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **M&P CONSULTING ADVISORS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC'S.
4. Durante el año 2007, la Compañía procedió a vender las acciones que mantenía en Tall Forests, Inc. cuyo valor en libros era US\$ 1.000.561,92. Producto de esta transacción los activos disminuyeron por dicho valor en relación al año 2006.

  
**CPA. VICTOR HUGO REYES GUALE**  
**AUDITOR EXTERNO**  
**SC RNAE - 2 - No. 457**



Guayaquil, Agosto 25 del 2008

**M&P CONSULTING ADVISORS CIA. LTDA.****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

	<b><u>NOTAS</u></b>	<b>(US dólares)</b>
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Caja y bancos	2	332
Cuentas por cobrar	3	<u>58.140</u>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>58.472</b>
<b>MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETOS</b>	4	31.762
<b>INVERSIONES A LARGO PLAZO</b>		1
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>		<u>3.786</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>94.021</u></b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u></b>		
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Cuentas por pagar	5	65.245
Gastos acumulados por pagar	6	<u>3.759</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b><u>69.004</u></b>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u></b>		
Capital social	7	600
Aportes para futuro aumento de capital	8	85.396
Reserva Legal		345
Reserva Facultativa		1.332
Reserva de Capital	9	217
Resultados acumulados		<u>( 62.873)</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>25.017</u></b>
<b>TOTAL</b>		<b><u>94.021</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---

**M&P CONSULTING ADVISORS CIA. LTDA.****ESTADO DE RESULTADOS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

---

	<b><u>NOTAS</u></b>	<b>(US dólares)</b>
<b><u>INGRESOS</u></b>		
Servicios		205.054
Ingresos no Operacionales		3.787
Ventas exentas Reembolso de Gastos		<u>1.911</u>
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b><u>210.752</u></b>
<b><u>GASTOS</u></b>		
Gastos administrativos		167.355
Gastos en proyectos		12.275
Gastos financieros		38.034
Otros egresos no operacionales		<u>1.212</u>
<b>Total</b>		<b><u>218.876</u></b>
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>11</b>	<b><u>( 8.124)</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---

M&P CONSULTING ADVISORS CIA. LTDA.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futura Capitalización</u>	<u>..... Reservas.....</u>			<u>....Resultados Acumulados....</u>		<u>Total Patrimonio</u>
			<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados ejercicios anteriores</u>	<u>Pérdida del ejercicio</u>	
	..... ( US dólares) .....							
Saldos al 31 de diciembre de 2006 (no auditado)	600	85.396	345	1.332	217	(53.625)	(1.124)	33.141
Transferencia de pérdida año 2006						(1.124)	1.124	0
Pérdida del ejercicio año 2007							(8.124)	(8.124)
Saldos a diciembre 31 del 2007	<u>600</u>	<u>85.396</u>	<u>345</u>	<u>1.332</u>	<u>217</u>	<u>( 54.749)</u>	<u>( 8.124)</u>	<u>25.017</u>

Ver notas a los estados financieros

**M&P CONSULTING ADVISORS CIA. LTDA.****ESTADO DE FLUJO DE CAJA - METODO DIRECTO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007****(US dólares)****FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes y otros	219.911
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	( 288.023)
Efectivo pagado por gastos financieros	( 38.034)
Efectivo utilizado por actividades de operación	<u>( 106.146)</u>

**FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Adquisición de activos fijos	( 34.049)
Venta de inversiones a largo plazo	<u>1.000.562</u>
Efectivo provisto por actividades de inversión	<u><u>966.513</u></u>

**FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Pagos de préstamos	( 899.533)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>( 899.533)</u>
Disminución neta del efectivo	( 39.166)
Efectivo al inicio del año	<u>39.498</u>
Efectivo al final del año	<u><u>332</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**M&P CONSULTING ADVISORS CIA. LTDA.****ESTADO DE FLUJO DE CAJA - METODO DIRECTO  
CONCILIACION DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN  
ACTIVIDADES DE OPERACION  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

---

**(US dólares)**

<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>( 8.124)</b>
Gastos que no originan desembolsos:	
Depreciaciones	5.463
Amortizaciones	<u>3.486</u>
<b>Efectivo provisto en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo</b>	<b>825</b>
Aumento en cuentas por cobrar	( 5.502)
Aumento en cargos diferidos	( 3.014)
Disminución en cuentas por pagar	( 102.214)
Aumento en gastos acumulados por pagar	<u>3.759</u>
<b>EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>( 106.146 )</b>

**Ver notas a los estados financieros**

---

**M&P CONSULTING ADVISORS CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**M&P CONSULTING ADVISORES CIA. LTDA.** - (La Compañía) fue constituida el 24 de abril del 1998 en la ciudad de Guayaquil, Provincia de El Guayas, República del Ecuador, su nombre comercial es **M&P Consulting Advisors Cia. Ltda.** Su actividad económica principal es actividad de asesores financieros.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en US dólares de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC'S, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación y disposiciones de Superintendencia de Compañías, las cuales son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Cuentas por cobrar.- Están registradas principalmente las facturas pendientes de cobros a los clientes por facturación de servicios de consultoría, valores pagados a favor del fisco por concepto de anticipo de impuesto a la renta, IVA pagado en compras y retenciones en la fuente efectuadas a nosotros por los clientes así como valores por cobrar menores.

Activos fijos.- Están contabilizados al costo de adquisición y se deprecian en base al método de línea recta. Las mejoras que prolongan la vida útil del bien se capitalizan.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas (%)</u>
Muebles y Enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	33,33
Instalaciones	10

Cuentas por pagar.- Está registrada por valores pendientes de pago a proveedores locales de bienes y servicios.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta, hasta que represente por lo menos el 20% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

**M&P CONSULTING ADVISORS CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

<u>Año</u>	<u>Inflación</u> (%)
2003	4,40
2004	1,92
2005	4
2006	2
2007	3,32

**2. CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2007 está constituido como sigue:

	(US dólares)
Caja	207
Bancos	<u>125</u>
Total	<u><u>332</u></u>

**3. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2007 están constituidas como sigue:

	(US dólares)
Cientes	16.833
Deudores Varios	7.343
Accionistas	2.504
Anticipo a proveedores de bienes y servicios	679
Retenciones en la Fuente años 2005 y 2006	4.304
Anticipo de impuesto a la renta	2.956
IVA Pagado en compras	23.236
Empleados	<u>285</u>
Total	<u><u>58.140</u></u>

**Cuentas por cobrar – clientes.-** Corresponde a las cuentas por cobrar por la facturación de servicios a clientes las cuales serán canceladas con los anticipos según contratos de servicios.

**M&P CONSULTING ADVISORS CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007****4. MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO**

Durante el año 2007 el movimiento del costo y la depreciación fue como sigue:

..... COSTO .....	<u>Saldos</u> <u>Dic 31, 2006</u> <u>(no auditado)</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo</u> <u>Dic 31, 2007</u>
<b><u>Depreciables</u></b>			
Equipos de oficina	0	1.622	1.622
Muebles de Oficina	0	18.522	18.522
Equipos de computación	1	10.917	10.918
Instalaciones	445	2.988	3.433
<b><u>No Depreciables</u></b>			
Obras de arte	636	0	636
Patentes y Marcas	<u>399</u>	<u>0</u>	<u>399</u>
Sub-total	1.481	34.049	35.530
(-)Depreciación acumulada	<u>( 283)</u>	<u>( 3.485)</u>	<u>( 3.768)</u>
Total	<u><u>1.198</u></u>	<u><u>30.564</u></u>	<u><u>31.762</u></u>

**5. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2007 , están constituidas como sigue:

	<b>(US dólares)</b>
Proveedores	46.608
Anticipo a clientes	16.500
Retenciones al Fisco y Impuesto al Valor Agregado (Incluye en la fuente y Iva)	2.116
Varios – Fondos Terceros	<u>21</u>
<b>Total</b>	<u><b>65.245</b></u>

**Proveedores locales** .- Representan principalmente facturas pendientes de pago a proveedores de bienes y servicios con plazos promedios 30 días.

**M&P CONSULTING ADVISORS CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007****6. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2007 están constituidos como sigue:

	(US dólares)
Aportes al IESS	273
Beneficios sociales (Vacaciones y Fondo de reserva)	556
Sueldos (Rol de pagos)	<u>2.930</u>
Total	<u><u>3.759</u></u>

El movimiento de los beneficios sociales durante el año 2007 fue como sigue:

Saldo inicial	0
Provisiones	556
Pagos	<u>0</u>
Total	<u><u>556</u></u>

**7. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2007, el capital social de la Compañía es de US\$. 600,00 compuesto por seiscientas participaciones de US\$ 1,00 cada una, suscritas y canceladas en su totalidad.

	<u>Número de Participaciones</u>	<u>Porcentaje (%)</u>	<u>(US dólares)</u>
Equivest Investments Inc.	300	50	300
Montgomery Aspiazu Joseph West	<u>300</u>	<u>50</u>	<u>300</u>
Total	<u><u>600</u></u>	<u><u>100</u></u>	<u><u>600</u></u>

**8. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Constituyen aportes entregados por los accionistas para financiar las operaciones de la compañía, los cuales no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

**9. RESERVA DE CAPITAL**

De acuerdo a NEC 17, al 31 de diciembre del 2007, presenta los saldos de las cuentas “Reexpresión monetaria” y “Reserva por revalorización del patrimonio”, generados por el ajuste de los activos no monetarios hasta marzo 31 del 2000, convertidos a US dólares.

**M&P CONSULTING ADVISORS CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007****10. INGRESOS**

Al 31 de diciembre del 2007 , están constituidos como sigue:

	(US dólares)
<b><u>Servicios</u></b>	
Asesoría Financiera	129.084
Comisiones	58.408
Servicios de Oficina	17.250
Parqueo de Oficina	<u>312</u>
<b><u>Sub-total</u></b>	<b><u>205.054</u></b>
<b><u>No Operacionales</u></b>	
Intereses Ganados	17
Ingresos Varios	<u>3.770</u>
<b><u>Sub-total</u></b>	<b><u>3.787</u></b>
<b><u>Exentos</u></b>	
Reembolso de Gastos	<u>1.911</u>
<b><u>Sub-total</u></b>	<b><u>1.911</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>210.752</u></b>

**11. IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias vigentes, la depuración de la base imponible para el cálculo de participación a trabajadores e impuesto a la renta del año 2007 , fue determinada como sigue:

	(US dólares)
Utilidad del ejercicio, antes de participación e impuestos	(8.124)
( + ) Gastos no deducibles	<u>2.775</u>
<b><u>Base Imponible para impuesto a la renta</u></b>	<b><u>(5.349)</u></b>

A la fecha de emisión de nuestro informe las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía no han sido revisadas por las autoridades fiscales (Servicio de Rentas Internas) .

**M&P CONSULTING ADVISORS CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

---

**12. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activo, pasivo y contingente.- No existen al 31 de diciembre del 2007.

Saldos y transacciones con compañías relacionadas.- No existen al 31 de diciembre del 2007.

Evento posterior.- Entre diciembre 31 del 2007 (fecha de cierre de los estados financieros) y agosto 25 del 2008 (fecha de culminación de la auditoría), no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran alterar o modificar los estados financieros.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Debido a que la Compañía el año 2007 es el primer año obligada a presentar estados financieros auditados a la Superintendencia de Compañías, no ha existido informe de recomendaciones del año 2006 para el cumplimiento y superación de las observaciones de control interno de ese año.

---