

José E. Salvador S.

CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO

91173

Hungria N31 133 y Ma. De Jesús

Telefax Nos. 2528 210 - 2528 211

E.Mail:josesalvadors@hotmail.com

Quito - Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas y Apoderados de:

**DEUTSCHE GESELLSCHAFT FUR TECHNISCHE ZUSAMMENARBEIT (GTZ)
GmbH. - SUCURSAL ECUADOR**

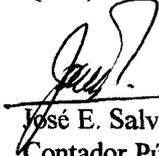
1. He practicado la auditoría del Balance General de **DEUTSCHE GESELLSCHAFT FUR TECHNISCHE ZUSAMMENARBEIT (GTZ) GmbH. - SUCURSAL ECUADOR** al 31 de Diciembre de 2006 y de 2005, y de los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de Fondos en Efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos Estados Financieros es de responsabilidad de la administración de **DEUTSCHE GESELLSCHAFT FUR TECHNISCHE ZUSAMMENARBEIT (GTZ) GmbH.**, siendo mi responsabilidad emitir una opinión sobre dichos Estados Financieros, con base en los procedimientos de auditoría que he practicado.

2. Mi trabajo fue efectuado de acuerdo con las Normas de Auditoría (N.E.A.), las cuales requieren que sea planificado y realizado con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y la información revelada en los Estados Financieros; así mismo, incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la Administración de la Empresa y de las estimaciones de importancia aplicadas para la presentación general de los mismos. Considero que la auditoría que he practicado provee de una base razonable para fundamentar mi opinión.

3. En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados, que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de **DEUTSCHE GESELLSCHAFT FUR TECHNISCHE ZUSAMMENARBEIT (GTZ) GmbH. - SUCURSAL ECUADOR**, al 31 de Diciembre de 2006 y de 2005, los Resultados de sus Operaciones, la Evolución de su Patrimonio y del Flujo de Fondos en Efectivo, por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y con regulaciones vigentes.

4. Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondiente al año terminado al 31 de Diciembre de 2006, de **DEUTSCHE GESELLSCHAFT FUR TECHNISCHE ZUSAMMENARBEIT (GTZ) GmbH.- SUCURSAL ECUADOR**, requerida por disposiciones legales vigentes, se presentará por separado.

Quito, Abril 13, 2007



José E. Salvador S.

Contador Público Autorizado

Lic. Prof. FNCE No. 1411

Reg. Sup. de Cías No. SC RNAE No. 294

**DEUTSCHE GESELLSCHAFT FÜR TECHNISCHE
ZUSAMMENARBEIT (GTZ) - GmbH -
SUCURSAL - ECUADOR**

BALANCE GENERAL
(Expresado en USD. dólares)

	NOTAS	Ejer. Terminados en:			NOTAS	Ejerc. terminados en:	
		31 Dic. 2006	31 Dic. 2005			31 Dic. 2006	31 Dic. 2005
ACTIVOS				PASIVOS Y PATRIMONIO			
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
Bancos	3	9,362.93	10,966.59	Cuentas por Pagar			
Inversiones Temporales	4	198,777.13	203,690.60	Amazon Anticipos		0.00	2,437.20
Cuentas por Cobrar				Otros Ctas. por Pagar	7	5,794.76	2,064.72
Anticipos a Proveedores		750.00	394.64	Retención en la Fuente Impto. Rta.		1,120.90	2,040.87
Anticipos a Empleados		0.00	5.26	Impuesto IVA por pagar	8	23,672.83	17,201.30
Otras Ctas. por Cobrar		151.17	1,560.13	IESS por Pagar		2,013.45	1,301.22
		901.17	1,960.03	Provisión Beneficios Sociales	9	31,844.45	3,580.42
Pagos anticipados	5	755.97	900.84	Provisión 15% partic. a Empleados		6,277.39	5,390.99
Impuestos Anticipados				Provisión para Impuesto a la Rta.		9,595.09	7,387.45
Impuesto a la Renta		4,749.51	3,107.46			80,318.87	41,404.17
IVA - Anticipos		20,680.11	18,061.03	PASIVOS DE LARGO PLAZO			
		25,429.62	21,168.49	Transferencias de Casa Matriz	10	66,148.60	110,212.06
Garantías Otorgadas				PASIVOS DIFERIDOS			
Contrato Amazon		104,895.59	65,672.26	Honorarios por devengar	11	169,131.00	131,344.61
Arriendo Oficinas		800.00	800.00	TOTAL DE PASIVOS		315,598.47	282,960.84
		105,695.59	66,472.26	CONTINGENCIAS	12		
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		340,922.41	305,178.81	CAPITAL Y RESERVAS	13		
ACTIVOS NO CORRIENTES				Capital social		2,000.00	2,000.00
Mobiliario Enseres y Equipos	6	22,893.34	16,138.70	Reservas de Capital			
Menos: Deprec. Acumulada		-11,813.25	-5,292.62	Reserva Legal		1,000.00	1,000.00
		11,080.09	10,846.08	Reserva Facultativa		6,119.58	6,119.58
Gastos Diferidos				Utilidades Retenidas			
Gastos de Organización		0.00	942.35	Pérdidas de Ejercicios Anteriores			
Menos: Amortización Acumul.		0.00	-753.88	De Ejercicios Anteriores		1,307.65	4,345.21
		0.00	188.47	Del Ejercicio Corriente		25,976.80	19,787.73
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		11,080.09	11,034.55			27,284.45	24,132.94
TOTAL DE ACTIVOS		352,002.50	316,213.36	TOTAL DEL CAPITAL Y RESERVAS		38,404.03	33,252.52
				TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		352,002.50	316,213.36

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

DEUTSCHE GESELLSCHAFT FUR TECHNISCHE ZUSAMMENARBEIT (GTZ) GmbH

SUCURSAL - ECUADOR

ESTADO DE RESULTADOS

(Expresado en USD. dólares)

	NOTA	Ejercicios Terminados en:	
		31 Dic. 2006	31 Dic. 2005
INGRESOS			
Por Servicios de consultoría		-341,312.47	-259,355.15
Intereses sobre Inversiones		-5,335.58	-4,820.78
Otros Ingresos		-2,167.75	-4,973.79
		<u>-348,815.80</u>	<u>-269,149.72</u>
GASTOS OPERACIONALES			
Costos del Personal		122,360.26	138,236.62
Gastos Generales		108,805.64	16,323.40
Otros Gastos		75,800.62	78,649.80
		<u>306,966.52</u>	<u>233,209.82</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>-41,849.28</u>	<u>-35,939.90</u>
Menos: Provisiones finales:			
Participación de Utilidades a Empleados		6,277.39	5,390.99
Impuesto a la Renta		9,595.09	7,387.45
Amortización Pérdidas de Años Anteriores		0.00	2,373.73
Reserva Legal		0.00	1,000.00
		<u>15,872.48</u>	<u>16,152.17</u>
UTILIDAD LIQUIDA DESPUÉS DE IMPUESTOS		<u><u>-25,976.80</u></u>	<u><u>-19,787.73</u></u>

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

DEUTSCHE GESELLSCHAFT FUR TECHNISCHE ZUSAMMENARBEIT (GTZ) GmbH

SUCURSAL - ECUADOR

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

(Expresado en USD. dólares)

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDADES ACUMULADAS	PÉRDIDAS ACUMULADAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DIC. DE 2005	2,000.00	1,000.00	6,119.58	4,345.21	0.00	19,787.73	33,252.52
Transferencia resultados acumulados				19,787.73		-19,787.73	
Amortización pérdidas años anteriores							
Pago utilidades alemania				-22,825.29			-22,825.29
Utilidad al 31 Dic. del 2006						41,849.28	41,849.28
Asignación de la Utilidad:							
Para el 15% de Particip.Trabajadores						-6,277.39	-6,277.39
Para el Impuesto a la Renta						-9,595.09	-9,595.09
SALDOS AL 31 DE DIC. DE 2006	2,000.00	1,000.00	6,119.58	1,307.65	0.00	25,976.80	36,404.03

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

DEUTSCHE GESELLSCHAFT FUR TECHNISCHE ZUSAMMENARBEIT (GTZ) GmbH

SUCURSAL - ECUADOR

ESTADO DE FLUJO DE FONDOS EN EFECTIVO
 Por el Ejercicio Terminado el 31 de Diciembre del 2006
 (Expresado en USD. dólares).

	FONDOS EN EFECTIVO		
	Aumentan	Disminuyen	NETO
FONDOS QUE SE ORIGINAN EN OPERACIONES			
Utilidad del Ejercicio			25,976.80
Fondos que no requiere en uso de efectivo			
Depreciaciones	4,940.63		
Provisiones finales			
15% trabajadores	6,277.39		
25% Impuesto a la Renta	9,595.09		
	<u>20,813.11</u>		<u>20,813.11</u>
			46,789.91
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO			
a) Disminución de Activos:			
Cuentas por cobrar	1,058.86		
Gastos diferidos	188.47		
Pagos Anticipados	144.87		
Impuesto a la Renta			
b) Aumento de Activos:			
Impuestos anticipados		4,241.13	
c) Aumento de Pasivos:			
Ret. en la Fuente/ Impto. a la Renta			
Ret. Impto. al Valor Agregado	6,471.53		
IESS por pagar	712.23		
Otras cuentas por pagar	3,730.04		
Provisión de Beneficios Sociales	28,264.03		
d) Disminución de Pasivos			
Amaznor anticipos		2,437.20	
Prov. para 15% particip. Empleados		5,390.99	
Prov. Impto. Renta Compañía		7,387.45	
Retenciones en la fuente		919.97	
	<u>40,570.03</u>	<u>20,376.74</u>	<u>20,193.29</u>
			66,983.20
DISMINUCIÓN NETA DE FONDOS EN OPERACIONES			
FONDOS QUE SE ORIGINAN EN OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO			
e) Disminución de Cuentas por Pagar			
Garantías Otorgadas		39,223.33	
Transferencias de Casa Matriz		44,063.46	
f) Aumento de Cuentas por Cobrar - Amaznor			
Honorarios por devengar	37,786.39		
	<u>37,786.39</u>	<u>83,286.79</u>	<u>-45,500.40</u>
FONDOS QUE SE ORIGINAN EN OPERACIONES DE INVERSION			
g) Aumento de Inversiones Temporales			
Activo Fijo		5,174.64	
Disminución inversiones temporales	4,913.47		
h) Cambios en el Patrimonio			
Disminución de Utilidades del Ejercicio Anterior		22,825.29	
	<u>4,913.47</u>	<u>27,999.93</u>	<u>-23,086.46</u>
FONDOS NETOS UTILIZADOS EN EL EJERCICIO			
FONDOS DISPONIBLES AL INICIAR EL EJERCICIO FISCAL			
			-1,603.66
FONDOS DISPONIBLES AL TERMINAR EL EJERCICIO FISCAL			
			<u>9,362.93</u>

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
 FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

VER NOTA 14 - CONCILIACIÓN DE FONDOS EN EFECTIVO
 QUE PROVIENEN DE OPERACIONES

**DEUTSCHE GESELLSCHAFT FUR TECHNISCHE
ZUSAMMENARBEIT (GTZ) GmbH - SUCURSAL ECUADOR**

**NOTAS ACLARATORIAS
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Cantidades expresadas en US \$ Dólares)**

NOTA 1 - IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA:

DEUTSCHE GESELLSCHAFT FUR TECHNISCHE ZUSAMMENARBEIT (GTZ) GmbH - SUCURSAL ECUADOR-, es una Sociedad establecida en Alemania para apoyar al Gobierno de la República Federal Alemana en el logro de sus objetivos de políticas de desarrollo, para lo cual, ejecuta, por encargo de ese Gobierno, medidas encuadradas dentro de la Cooperación Técnica Estatal de Desarrollo, contando, para ello, con medio financieros propios y asignados.

En fecha 10 de Mayo del 2001, la Gerencia de la Compañía decidió inscribir Sucursales en la República Argentina, en la República del Ecuador y en la República del Perú, estableciendo, para esa finalidad, su domicilio legal, para lo cual inició el proceso de incorporación, dando cumplimiento a los requerimientos establecidos en las Leyes Ecuatorianas, proceso que culminó el 16 de Mayo del 2001, habiendo obtenido la correspondiente aprobación de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, y habiéndose inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 11 de Julio del 2001.

La Compañía está representada en el Ecuador por la Señora Silvia Heyers Klante, en calidad de Apoderada General, y por el Ing. César Antonio Bermeo Noboa, en calidad de Apoderado Especial. Dichos poderes tienen el carácter de amplios y suficientes, cual en derecho se requiere, para que realicen los contratos y gestiones relacionados con el giro ordinario de negocios de la Compañía, en la República del Ecuador.

PARTICIPACIÓN DE LA COMPAÑÍA COMO OPERADOR SUPERVISOR, DEL PROGRAMA DE DESARROLLO SOSTENIBLE DE LA FRONTERA AMAZÓNICA DEL NORTE.

En fecha Febrero 12 de 2003, se suscribió el Contrato Núm. 1420/OC-EC entre la República del Ecuador y el BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO - BID, para el desarrollo sostenible de la Frontera Amazónica del Norte, habiendo sido, la Compañía, designada como OPERADOR SUPERVISOR.

En fechas Agosto 18, 2003 y Julio 31, 2006 fueron firmados los Contratos Complementarios al citado anteriormente entre G T Z y URDENOR para desempeñar las actividades de OPERADOR SUPERVISOR

NOTA 2 - PRINCIPALES PRACTICAS Y POLÍTICAS CONTABLES:

a) Base de Presentación de los Estados Financieros:

La Compañía prepara sus Estados Financieros sobre bases de acumulación de los costos históricos vigentes al momento en que ocurren las transacciones. Los Estados Financieros, se extraen de sus registros contables llevados en un sistema computarizado, El ejercicio fiscal observado por la Compañía corre de Enero a Diciembre de cada año.

b) Ingresos diferidos por Honorarios:

Los honorarios facturados por la Compañía sobre una base de diferimiento, es decir, para ser devengados en el corto plazo, son clasificados como pasivos diferidos en tanto son realizados, en cuya oportunidad se transfieren como ingresos.

c) Propiedad, Planta y Equipos:

Los activos de uso se registran al costo de adquisición y se presentan con la deducción de las correspondientes depreciaciones, las cuales se estiman sobre la vida útil de los bienes, en concordancia con disposiciones legales, aplicando el método de línea recta. Las tasas de depreciación aplicadas, durante el período de pre operación, son las siguientes:

10% annual	Muebles y Equipos de Oficina
20 % annual	Equipo Electrónico

La depreciación de dichos activos se registra por el método de línea recta, con cargo a los costos operacionales y gastos del período corriente. Cuando se vende o se retira un activo, el valor actualizado (costo menos depreciación acumulada) se descarga de las cuentas correspondientes y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.

d) Impuesto a la Renta:

De acuerdo con el Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 25% para el Impuesto a la Renta. En caso de reinversión de la utilidad en proyectos locales, el porcentaje de imposición sería solamente del 15%, para cuya finalidad la Compañía deberá haber iniciado el proceso de capitalización de la porción pertinente de la utilidad.

e) Reserva Legal:

La Ley de Compañías exige que las Sociedades Anónimas transfieran a reserva legal, de las utilidades líquidas de cada ejercicio, no menos del 10% de las mismas, hasta que ésta represente el 50% del capital social pagado. Dicha reserva debe ser reintegrada si después de constituida resultara disminuida por cualquier causa.

f) Participación de Utilidades a Empleados y Trabajadores:

En concordancia con las disposiciones legales vigentes, (Código de Trabajo), la Compañía debe asignar el 15% de sus utilidades líquidas anuales, antes de la estimación del Impuesto a la Renta, para ser distribuida entre sus empleados. Dicha provisión se registra con cargo a resultados del ejercicio corriente.

Los detalles y aclaraciones relativas a las principales cuentas que constan en los Estados Financieros se presentan en las Notas subsiguientes:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Cantidades expresadas en USA Dólares, a no ser que se indique expresamente:

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

	Ejercicios terminados en:	
	Dic. 31- 2006	Dic. 31 -2005
Bco. Del Pichincha - Cta. Núm. 37017597	9,362.93	4,664.16
Bco. Del Pichincha - Cta. Núm. 37006905	0.00	6,302.43
TOTAL DE CAJA Y BANCOS	9,362.93	10,966.59

NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES

	Ejercicios terminados en:	
	Dic. 31- 2006	Dic. 31 -2005
Bco. Del Pichincha - Fondo Real	198,777.13	203,690.60

El monto de US \$ 198,777.13 disponible al cierre del ejercicio 2006 corresponde a un depósito a término efectuado en el Banco del Pichincha - Cuentas Fondos REAL N° 104289411, que produce rendimientos anualizados, en concordancia con las fechas de su actividad y al cumplimiento de requisitos de permanencia mínima - 5% anual.

NOTA 5 - PAGOS ANTICIPADOS

	Ejercicios terminados en:	
	Dic. 31- 2006	Dic. 31 -2005
Primas de Seguros no devengadas	755.97	900.84

NOTA 6 - MOBILIARIO, ENSERES Y EQUIPOS

	Balance			31.Dic.2006
	31 Dic. 2005	Aumentos	Bajas	
COSTO DE ADQUISICIÓN				
Mobiliario y Enseres Amznor	2,799.75	1,498.29		4,298.04
Mobiliario y Enseres GTZ	0.00	45.87		45.87
Equipo Oficina Amznor	2,743.95	268.48	424.00	2,588.43
Equipo de Computo y Software Amznor	10,595.00	3,786.00		14,381.00
Equipo de computo y Software GTZ	0.00	1,580.00		1,580.00
	<u>16,138.70</u>	<u>5,598.64</u>	<u>424.00</u>	<u>22,893.34</u>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA				
Mobiliario y Enseres Amznor	547.11	269.78		816.89
Mobiliario y Enseres GTZ	0.00	43.13		43.13
Equipo Oficina Amznor	365.79	245.27		611.06
Equipo de Computo y Software Amznor	3,222.17	5,646.45		8,868.62
Equipo de computo y Software GTZ	1,157.55	316.00		1,473.55
	<u>5,292.62</u>	<u>6,530.63</u>		<u>11,813.25</u>
NETO - MOBILIARIO Y EQUIPOS	10,846.08	658.01	424.00	11,080.09

NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR

	AÑOS TERMINADOS EN:	
	Dic-31-2006	Dic-31-2005
Ctas. por Pagar a Empleados	3,200.00	854.39
Otras Ctas. por Pagar Amznor	2,594.76	1,210.33
	<u>5,794.76</u>	<u>2,064.72</u>

NOTA 8 - IMPUESTOS IVA POR PAGAR

	AÑOS TERMINADOS EN:	
	Dic-31-2006	Dic-31-2005
IVA - Servicios Profesionales	87.60	1,312.20
IVA - Servicios de Amznor	105.19	127.75
IVA - Sobre Ventas	23,480.04	15,761.35
	<u>23,672.83</u>	<u>17,201.30</u>

NOTA 9 - PROVISIÓN DE BENEFICIOS SOCIALES

	AÑOS TERMINADOS EN:	
	Dic-31-2006	Dic-31-2005
Décimo tercera remuneración	732.74	504.35
Décimo cuarta remuneración	266.65	159.99
Fondos de Reserva	3,413.25	2,916.08
Bonificación amznor	27,431.81	0.00
	<u>31,844.45</u>	<u>3,580.42</u>

NOTA 10 - TRANSFERENCIAS DE CASA MATRIZ

	AÑOS TERMINADOS EN:	
	Dic-31-2006	Dic-31-2005
Transf. por gastos realizados en el exterior	66,148.60	110,212.06
	<u>66,148.60</u>	<u>110,212.06</u>

NOTA 11 - PASIVOS DIFERIDOS

Los montos facturados por honorarios aun no devengados, se mostraban de la siguiente manera:

	AÑOS TERMINADOS EN:	
	Dic-31-2006	Dic-31-2005
Honorarios por devengar	169,131.00	131,344.61

NOTA 12 - CONTINGENCIAS

a. Contingencia Tributaria

Sin embargo de que la Compañía ha presentado oportunamente sus declaraciones del Impuesto a la Renta anual, y en forma mensual, las de Impuesto al Valor Agregado y Retenciones en la fuente, la Autoridad Tributaria conserva el derecho de verificar y formular alcances a esas declaraciones, durante tres años a partir de la presentación oportuna de las declaraciones.

b. Otras contingencias operativas:

El Contrato con el Programa de Desarrollo sostenible de la frontera Amazónica, actualmente en ejecución, incluye el mantenimiento de garantías por el uso adecuado de los anticipos percibidos y por el fiel cumplimiento del contrato, además de sanciones y penalizaciones por demoras. La Administración no anticipa riesgos de incurrir en dichas sanciones por incumplimiento, ya que las condiciones contractuales se vienen cumpliendo con la mayor seriedad.

NOTA 13 - CAPITAL Y RESERVAS:

El capital de la sucursal en el Ecuador de GTZ - Alemania pertenece al Gobierno de la República Federal Alemana, y por tanto, no se avisoran cambios en su fórmula social originalmente declarada en la domiciliación de la Compañía, en Mayo del 2001. (US\$ 2'000)

**NOTA 14 - CONCILIACIÓN DE LOS FONDOS EN EFECTIVO QUE
PROVIENEN DE OPERACIONES:**

	RECURSOS EN EFECTIVO		
	Aumentan	Disminuyen	NETO
INGRESOS:			
Por servicios de consultoría	335,696.08		
Intereses sobre inversiones	5,335.58		
Otros Ingresos	2,167.75		
GASTOS OPERACIONALES			
Costos del personal		102,827.65	
Gastos generales		103,865.01	
Otros gastos		75,800.62	
	<u>343,199.41</u>	<u>282,493.31</u>	<u>60,706.10</u>

NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 2 de enero del 2007 y la fecha de emisión de los Estados Financieros no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de GTZ - CONSULTORA, pudieran tener un efecto significativo en la presentación de los mismos.