

**Andean Management  
Solutions Inc. - Sucursal  
Ecuador**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2004 e Informe de  
los Auditores Independientes*



**GARISA S.A.**  
GRUPO CORPORATIVO  
DE ASESORES Y AUDITORES

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A Andean Management Solutions Inc. - Sucursal Ecuador:

Hemos auditado el balance general adjunto de Andean Management Solutions Inc. - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Andean Management Solutions Inc. - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*Garisa*

Abril 18, 2005  
RNAE - 232

*Víctor Hugo Samaniego R.*

Víctor Hugo Samaniego R.  
Licencia No. 26577

**ANDEAN MANAGEMENT SOLUTIONS INC. - SUCURSAL ECUADOR**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Expresado en U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>		<b><u>Notas</u></b>	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos			74,779
Cuentas por cobrar	4		<u>382,048</u>
Total activos corrientes			<u>456,827</u>
EQUIPO, NETO			<u>571</u>
TOTAL			<u>457,398</u>
 <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Participación a empleados			6,797
Impuesto a la renta			3,092
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	5		<u>352,464</u>
Total pasivos corrientes			<u>362,353</u>
PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL			<u>28,458</u>
PATRIMONIO:			
Capital asignado	6		2,000
Utilidades retenidas			<u>64,587</u>
Total patrimonio			<u>66,587</u>
TOTAL			<u>457,398</u>

Ver notas a los estados financieros

**ANDEAN MANAGEMENT SOLUTIONS INC. - SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Expresado en U.S. dólares)

HONORARIOS	663,249
GASTOS DE ADMINISTRACION	<u>617,990</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES	45,259
OTROS (INGRESOS) GASTOS, NETO	<u>(55)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA	<u>45,314</u>
MENOS:	
Participación a empleados	6,797
Impuesto a la renta	<u>9,681</u>
Total	<u>16,478</u>
UTILIDAD NETA	<u>28,836</u>

Ver notas a los estados financieros

**ANDEAN MANAGEMENT SOLUTIONS INC. - SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADO DE PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	2,000	39,761	41,761
Ajuste por impuesto a la renta		(4,010)	(4,010)
Utilidad neta	<u>      </u>	<u>28,836</u>	<u>28,836</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>2,000</u>	<u>64,587</u>	<u>66,587</u>

Ver notas a los estados financieros

**ANDEAN MANAGEMENT SOLUTIONS INC. - SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

**FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Recibido de clientes	789,300
Pagado a proveedores y empleados	(778,256)
Participación a empleados	(7,076)
Impuesto a la renta	(10,599)
Otros ingresos, neto	<u>55</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de operación (6,576)

**BANCOS:**

Disminución neta durante el año	(6,576)
Comienzo del año	<u>81,355</u>

**FIN DEL AÑO** 74,779

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO  
UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Utilidad neta	28,836
ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	72
Provisión para jubilación patronal	830
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(206,905)
Participación a empleados	(279)
Impuesto a la renta	(918)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>171,788</u>

**EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION** (6,576)

Ver notas a los estados financieros

## **ANDEAN MANAGEMENT SOLUTIONS INC. - SUCURSAL ECUADOR**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

Andean Management Solutions Inc. - Sucursal Ecuador es una sucursal de Andean Management Solutions, Inc., una corporación debidamente constituida en Panamá, su actividad principal en el país es la prestación de servicios de consultoría y asesoría.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables de la Sucursal son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Sucursal en la preparación de sus estados financieros:

**Ingresos por Servicios** - Se reconocen en resultados en función a la prestación del servicio.

**Valuación de Equipo** - Al costo de adquisición. El costo de equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de la vida útil estimada de 10 años.

**Participación a Trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Se reconoce en los resultados del año en función a su devengamiento.

**Impuesto a la Renta** - De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de Casa Matriz no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Se reconoce en los resultados del año en función a su devengamiento.

**Provisión para Jubilación** - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2001	22
2002	9
2003	6
2004	2

### 4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Cuentas por cobrar comerciales	377,224
Otras cuentas por cobrar	<u>4,824</u>
Total	<u>382,048</u>

### 5. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Anticipos de clientes	249,555
Beneficios sociales	42,248
Otras cuentas por pagar	<u>60,661</u>
Total	<u>352,464</u>

### 6. PATRIMONIO

*Capital Asignado* - Andean Management Solutions Inc. - Sucursal Ecuador fue autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en el Ecuador mediante Resolución No. 02.Q.IJ.2354 del 27 de junio del 2002, inscrita en el Registro Mercantil el 4 de julio del 2002, con un capital asignado de US\$2,000.

### 7. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 18, del 2005) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.