



93122

MGI Guerra & Asociados
AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Directores de
Andean Management Solutions Inc. - Sucursal Ecuador:

Quito, 16 de febrero del 2007

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Andean Management Solutions Inc. - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. 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.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. 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 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Guerra & Asociados
Registro en la Superintendencia
de Compañías: 060

BYRON GUERRA VILLAVICENCIO
BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A
Socio - Licencia No. 2408

ITALIA 214 y ELOY ALFARO, QUITO - ECUADOR

TELE: (593) (2) 255 02 99 • FAX: (593) (2) 255 45 65 P.O.BOX: 17-03-143 • www.guerra-asociados.com

MGI is a worldwide association of independent auditing, accounting and consulting firms.
Each member firm undertakes no responsibility for the activities, work, opinions or service of the other member firms

ANDEAN MANAGEMENT SOLUTIONS INC. - SUCURSAL ECUADOR

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		139,546	146,448
Cuentas por cobrar	4	<u>392,634</u>	<u>505,348</u>
Total activos corrientes		<u>532,180</u>	<u>651,796</u>
MUEBLES Y ENSERES, NETO		<u>425</u>	<u>498</u>
TOTAL		<u>532,605</u>	<u>652,294</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Participación a empleados		23,138	17,529
Impuesto a la renta		17,258	11,591
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	5	<u>357,242</u>	<u>450,771</u>
Total pasivos corrientes		<u>397,638</u>	<u>479,891</u>
PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL		<u>35,190</u>	<u>32,094</u>
PATRIMONIO:			
Capital asignado	6	2,000	2,000
Utilidades retenidas		<u>97,777</u>	<u>138,309</u>
Total patrimonio		<u>99,777</u>	<u>140,309</u>
TOTAL		<u>532,605</u>	<u>652,294</u>

Ver notas a los estados financieros

ANDEAN MANAGEMENT SOLUTIONS INC. - SUCURSAL ECUADOR

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
HONORARIOS	1,516,652	1,002,441
GASTOS DE ADMINISTRACION	<u>1,362,708</u>	<u>885,724</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES	153,944	116,717
OTROS INGRESOS, NETO	<u>312</u>	<u>141</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA	<u>154,256</u>	<u>116,858</u>
MENOS:		
Participación a empleados	23,138	17,529
Impuesto a la renta	<u>33,341</u>	<u>25,607</u>
Total	<u>56,479</u>	<u>43,136</u>
UTILIDAD NETA	<u>97,777</u>	<u>73,722</u>

Ver notas a los estados financieros

ANDEAN MANAGEMENT SOLUTIONS INC. - SUCURSAL ECUADOR

**ESTADOS DE PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	2,000	64,587	66,587
Utilidad neta	—	<u>73,722</u>	<u>73,722</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	2,000	138,309	140,309
Utilidad neta		97,777	97,777
Dividendos pagados	—	<u>(138,309)</u>	<u>(138,309)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>2,000</u>	<u>97,777</u>	<u>99,777</u>

Ver notas a los estados financieros

ANDEAN MANAGEMENT SOLUTIONS INC. - SUCURSAL ECUADOR

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	1,827,045	1,009,869
Pagado a proveedores y empleados	(1,650,747)	(914,436)
Participación a empleados	(17,529)	(6,797)
Impuesto a la renta	(27,674)	(17,108)
Otros ingresos, neto	<u>312</u>	<u>141</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>131,407</u>	<u>71,669</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(138,309)</u>	—
BANCOS:		
Disminución neto durante el año	(6,902)	71,669
Comienzo del año	<u>146,448</u>	<u>74,779</u>
FIN DEL AÑO	<u>139,546</u>	<u>146,448</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	97,777	73,722
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de equipo	73	73
Provisión para jubilación patronal	3,096	3,636
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	112,714	(123,300)
Participación a empleados	5,609	10,732
Impuesto a la renta	5,667	8,499
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(93,529)</u>	<u>98,307</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>131,407</u>	<u>71,669</u>

Ver notas a los estados financieros

ANDEAN MANAGEMENT SOLUTIONS INC. - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

1. OPERACIONES

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.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. 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 Muebles y Enseres - 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 Empleados - De conformidad con disposiciones legales, los empleados 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. Las utilidades en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de Casa Matriz no se encuentran sujetas a retención adicional alguna. Se reconoce en los resultados del año en función a su devengamiento.

ANDEAN MANAGEMENT SOLUTIONS INC. - SUCURSAL ECUADOR

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

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

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2006. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe haberse considerado tal circunstancia.

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>
2003	6
2004	2
2005	3
2006	3

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>... Diciembre 31, ...</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Cuentas por cobrar comerciales	101,508	505,163
Otras cuentas por cobrar	<u>291,126</u>	<u>185</u>
Total	<u>392,634</u>	<u>505,348</u>

ANDEAN MANAGEMENT SOLUTIONS INC. - SUCURSAL ECUADOR

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

5. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipos de clientes	291,660	384,922
Beneficios sociales	47,430	51,079
Otras cuentas por pagar	<u>18,152</u>	<u>14,770</u>
Total	<u>357,242</u>	<u>450,771</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. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 16 del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.