



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 2008

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Andean Management Solutions Inc. - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2007 y 2006 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 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones 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 C.P.A.
Socio - Licencia No. 2408

ANDEAN MANAGEMENT SOLUTIONS INC. - SUCURSAL ECUADOR

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresados en U.S. dólares)

| <u>ACTIVOS</u> | <u>Notas</u> | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Bancos | | 103,372 | 139,546 |
| Cuentas por cobrar | 4 | <u>349,881</u> | <u>392,634</u> |
| Total activos corrientes | | <u>453,253</u> | <u>532,180</u> |
| MUEBLES Y ENSERES, NETO | | <u>353</u> | <u>425</u> |
| TOTAL | | <u>453,606</u> | <u>532,605</u> |
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Participación a empleados | | 16,858 | 23,138 |
| Impuesto a la renta | | 1,733 | 17,258 |
| Gastos acumulados y otras cuentas por pagar | 5 | <u>314,061</u> | <u>357,242</u> |
| Total pasivos corrientes | | <u>332,652</u> | <u>397,638</u> |
| PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL | | <u>51,127</u> | <u>35,190</u> |
| PATRIMONIO: | | | |
| Capital asignado | 6 | 2,000 | 2,000 |
| Utilidades retenidas | | <u>67,827</u> | <u>97,777</u> |
| Total patrimonio | | <u>69,827</u> | <u>97,777</u> |
| TOTAL | | <u>453,606</u> | <u>532,605</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 2007 Y 2006**
(Expresados en U.S. dólares)

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|--|------------------|------------------|
| HONORARIOS | 1,234,225 | 1,516,652 |
| GASTOS DE ADMINISTRACION | <u>1,121,844</u> | <u>1,362,708</u> |
| UTILIDAD DE OPERACIONES | 112,381 | 153,944 |
| OTROS INGRESOS, NETO | <u>7</u> | <u>312</u> |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA | <u>112,388</u> | <u>154,256</u> |
| MENOS: | | |
| Participación a empleados | 16,858 | 23,138 |
| Impuesto a la renta | <u>27,703</u> | <u>33,341</u> |
| Total | <u>44,561</u> | <u>56,479</u> |
| UTILIDAD NETA | <u>67,827</u> | <u>97,777</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 2007 Y 2006**

(Expresados en U.S. dólares)

| | <u>Capital Asignado</u> | <u>Utilidades Retenidas</u> | <u>Total</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 | 2,000 | 97,777 | 99,777 |
| Utilidad Neta | | 67,827 | 67,827 |
| Dividendos pagados | | <u>(97,777)</u> | <u>(97,777)</u> |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2007 | <u>2,000</u> | <u>67,827</u> | <u>69,827</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 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|---|-----------------|------------------|
| FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION: | | |
| Recibido de clientes | 1,233,937 | 1,827,045 |
| Pagado a proveedores y empleados | (1,105,975) | (1,650,747) |
| Participación a empleados | (23,138) | (17,529) |
| Impuesto a la renta | (43,228) | (27,674) |
| Otros ingresos, neto | <u>7</u> | <u>312</u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | <u>61.603</u> | <u>131.407</u> |
| FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Dividendos pagados y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | <u>(97,777)</u> | <u>(138,309)</u> |
| BANCOS: | | |
| Disminución neto durante el año | (36,174) | (6,902) |
| Comienzo del año | <u>139,546</u> | <u>146,448</u> |
| FIN DEL AÑO | <u>103,372</u> | <u>139,546</u> |
| CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION: | | |
| Utilidad neta | 67,827 | 97,777 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación: | | |
| Depreciación de equipo | 72 | 73 |
| Provisión para jubilación patronal | 15,937 | 3,096 |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Cuentas por cobrar | 42,753 | 112,714 |
| Participación a empleados | (6,280) | 5,609 |
| Impuesto a la renta | (15,525) | 5,667 |
| Gastos acumulados y otras cuentas por pagar | <u>(43,181)</u> | <u>(93,529)</u> |
| EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION | <u>61.603</u> | <u>131.407</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 2007 Y 2006

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 2007 Y 2006**

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

3. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

| | ... Diciembre 31, ... | |
|--------------------------------|-----------------------|----------------|
| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Cuentas por cobrar comerciales | 50,136 | 101,508 |
| Otras cuentas por cobrar | <u>299,745</u> | <u>291,126</u> |
| Total | <u>349,881</u> | <u>392,634</u> |

4. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

| | ... Diciembre 31, ... | |
|-------------------------|-----------------------|----------------|
| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Anticipos de clientes | 240,000 | 291,660 |
| Beneficios sociales | 57,536 | 47,430 |
| Otras cuentas por pagar | <u>16,525</u> | <u>18,152</u> |
| Total | <u>314,061</u> | <u>357,242</u> |

5. 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.

ANDEAN MANAGEMENT SOLUTIONS INC. - SUCURSAL ECUADOR

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

6. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 16 del 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
