



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

17 de abril del 2006

Al Representante legal de:

### **Price Waterhouse & Co., Sucursal Ecuador**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Price Waterhouse & Co., Sucursal Ecuador, al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías se realizaron de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Price Waterhouse & Co., Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.

  
Paredes Santos & Asociados  
No. de registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 327

  
Dr. Luis Paredes  
Socio  
No. de Registro Nacional  
de Contadores: 8376

**PRICE WATERHOUSE & CO., SUCURSAL ECUADOR**  
**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Activo</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y bancos	36,868	18,168	Proveedores	71,059	236,998
Cuentas y documentos por cobrar			Préstamos por pagar	238,913	638,520
Clientes	28,299	473,493	Cuentas y documentos por pagar	922	180,884
Anticipos entregados	166,576	249,458	Beneficios sociales e impuestos	<u>17,590</u>	<u>71,652</u>
Varios	178,448	402,365	Total del pasivo corriente	328,484	1,128,054
Provisión para cuentas dudosas	(10,932)	(13,504)			
Gastos pagados por anticipado	<u>600</u>	<u>1,924</u>			
Total del activo corriente	399,859	1,131,904	<b>PATRIMONIO (según estado adjunto)</b>	71,375	18,150
<b>ACTIVO FIJO</b>	-	2,629			
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<u>-</u>	<u>11,671</u>			
<b>Total del activo</b>	<u>399,859</u>	<u>1,146,204</u>	<b>Total del pasivo y patrimonio</b>	<u>399,859</u>	<u>1,146,204</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 6 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICE WATERHOUSE & CO., SUCURSAL ECUADOR**  
**ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ingresos por servicios	93,999	1,999,102
Gastos de operación		
Sueldos, beneficios sociales y otros beneficios	-	(1,063,625)
Gastos administrativos y generales	(31,189)	(1,121,652)
Resultado financiero, neto	1,925	2,275
Otros ingresos y egresos neto	<u>1,739</u>	<u>11,602</u>
Utilidad (Pérdida) antes de la participación de los empleados en las utilidades y del impuesto a la renta	66,474	(172,298)
Impuesto a la renta	(13,249)	-
Utilidad (Pérdida) neta del año	<u><u>53,225</u></u>	<u><u>(172,298)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 6 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICE WATERHOUSE & CO., SUCURSAL ECUADOR**  
**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 y 2004**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital Asignado	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2004	2,000	315	188,133	190,448
Pérdida neta del año	-	-	(172,298)	(172,298)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>2,000</u>	<u>315</u>	<u>15,835</u>	<u>18,150</u>
Utilidad neta del año	-	-	53,225	53,225
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>2,000</u>	<u>315</u>	<u>69,060</u>	<u>71,375</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 6 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICE WATERHOUSE & CO., SUCURSAL ECUADOR**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE FONDOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	536,621	1,639,304
Efectivo pagado a proveedores	(39,429)	(1,295,422)
Pago a empleados y funcionarios, neto de las transferencias de pasivos	(71,652)	(897,702)
Pago impuesto a la renta	(13,249)	-
Resultados financieros neto	1,925	2,275
Otros ingresos (egresos) neto	1,739	11,602
	<u>415,955</u>	<u>(539,943)</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación		
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Disminución de Activos Fijos	2,352	-
	<u>2,352</u>	<u>-</u>
Fondos netos utilizados en actividades de inversión		
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
(Incremento) Disminución préstamos por pagar	(399,607)	555,765
	<u>(399,607)</u>	<u>555,765</u>
Fondos netos (utilizados) provistos en actividades de financiamiento		
Incremento neto de fondos	18,700	15,822
Efectivo al principio de año	18,168	2,346
Efectivo al fin del año	<u>36,868</u>	<u>18,168</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 6 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICE WATERHOUSE & CO., SUCURSAL ECUADOR**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE FONDOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación		
Utilidad (Pérdida) neta del año	53,225	(172,298)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	277	332
Amortización otros activos	11,671	1,075
Jubilación Patronal	-	(73,054)
	<u>65,173</u>	<u>(243,945)</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	749,421	(593,329)
Gastos pagados por anticipado	1,324	16,216
Cuentas y documentos por pagar	(345,901)	385,954
Beneficios sociales e impuestos	(54,062)	(104,839)
	<u>350,782</u>	<u>(295,998)</u>
Fondos netos provistos (utilizados) por actividades de operación	<u><u>415,955</u></u>	<u><u>(539,943)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 6 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICE WATERHOUSE & CO., SUCURSAL ECUADOR  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2005 y 2004**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

Price Waterhouse & Co., Sucursal Ecuador fue establecida en Ecuador el 20 de mayo de 1969, con el objeto de dedicarse a la prestación de servicios de auditoria, contabilidad y otras actividades de consultoría.

El 31 de agosto del 2004 la Sucursal celebró actas de subrogación patronal principalmente con las empresas; Copcil Consultora Profesional Cía. Ltda., y PricewaterhouseCoopers Asesores Gerenciales Ltda. Sucursal Ecuador, en las cuales las empresas subrogantes asumen todos los derechos y obligaciones que correspondan a los empleados de Price Waterhouse & Co. Sucursal Ecuador derivadas de la ley: incluso y específicamente aquellas prestaciones que tengan el carácter de especiales, consideradas como derechos adquiridos durante la relación laboral.

La Sucursal al 31 de diciembre del 2005 y 2004, presenta variaciones significativas en los ingresos y gastos de operación, como resultado que la totalidad de su operación fue asumida por una tercera empresa, desde el segundo semestre del año 2004. La operación del año 2005 corresponde a facturación de contratos que estaban pendientes de ser concluidos.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS  
CONTABLES**

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS  
CONTABLES  
(Continuación)**

**a) Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas están expresadas en dólares estadounidenses

**b) Ingresos**

Los ingresos por servicios se registran al momento de emitirse las facturas a los clientes.

**c) Activo fijo**

Se muestra al costo histórico menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

En noviembre del 2005, la Sucursal vendió todos los activos fijos.

**d) Otros activos**

Corresponden a software y remodelaciones. Se muestra su saldo inicial al costo de adquisición, menos la correspondiente amortización acumulada. Al 31 de diciembre del 2005, estos activos se encuentran totalmente amortizados.

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

**e) Provisión para impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes a partir del 2001 establecen una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Sucursal para el año 2005 calculó el impuesto a la renta utilizando la tasa del 25%.

**f) Participación de los trabajadores en las utilidades**

La Sucursal no reconoce participación de la utilidades generadas en el ejercicio económico 2005, puesto que ha esta fecha no cuenta con empleados en su nómina.

**NOTA 3 - ACTIVO FIJO**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> <u>%</u>
Muebles, enseres y equipos de oficina	-	3,323	10
	<u>-</u>	<u>3,323</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	-	(694)	
Saldo al 31 de diciembre del 2005 y 2004	<u>-</u>	<u>2,629</u>	

(Ver página siguiente)

**NOTA 3 - ACTIVO FIJO  
(Continuación)**

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al 1 de enero del 2005 y 2004	2,629	2,961
Adiciones y retiros, (neto)	(2,352)	-
Depreciación del año	<u>(277)</u>	<u>(332)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005 y 2004	<u>-</u>	<u>2,629</u>

**NOTA 4 - PROVISIONES**

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 en las cuentas de provisiones:

	Saldos al 1 de enero del 2004	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al 31 de diciembre del 2004
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<b>Año 2004</b>				
Provisión para cuentas dudosas	10,651	2,853	-	13,504
Beneficios sociales e impuestos	176,491	1,723,709	1,828,548	71,652
Obligaciones sociales (1)	<u>73,054</u>	<u>2,788</u>	<u>75,842</u>	<u>-</u>
	260,196	1,729,350	1,904,390	85,156
	Saldos al 1 de enero del 2005	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al 31 de diciembre del 2005
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<b>Año 2005</b>				
Provisión para cuentas dudosas	13,504	42	2,614	10,932
Beneficios sociales e impuestos	<u>71,652</u>	<u>78,272</u>	<u>132,334</u>	<u>17,590</u>
	85,156	78,314	134,948	28,522

(1) Corresponde a las transferencias efectuadas de acuerdo a las actas de subrogación patronal. Ver nota 1.

**NOTA 5 - IMPUESTO A LA RENTA**

(Ver página siguiente)

**NOTA 5 - IMPUESTO A LA RENTA  
(Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la Sucursal mantiene saldos de retenciones en la fuente realizadas en años anteriores por US\$. 49.670, este saldo corresponde a los dos años, incluido dentro del rubro de cuentas y documentos por cobrar varios, dicho monto está pendiente de ser recuperado del Servicio de Rentas Internas.

**NOTA 6 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (17 de abril del 2006) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.