

1794  
1794

**PRICE WATERHOUSE & CO.  
SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2006 Y 2005**

 **Superintendencia de  
Compañías**

**30 ABR 2007**

**DIVISION INFORMATICA**

**PRICE WATERHOUSE & CO., SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**

**ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de pérdidas y ganancias

Estados de evolución del patrimonio

Estados de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$      Dólares estadounidenses

NEC 17    Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17. Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización.



Paredes Santos  
&  
Asociados

Audidores

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

16 de abril del 2007

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 2006 y 2005 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 Sucursal. 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 nuestras auditorías proveen 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 2006 y 2005 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 Cía. Ltda.  
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**  
**ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ingresos por servicios	146,000	93,999
Gastos de operación		
Gastos administrativos y generales	(4,360)	(31,189)
Resultado financiero, neto	935	1,925
Otros ingresos (egresos) neto	<u>(1,101)</u>	<u>1,739</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades y del impuesto a la renta	141,474	66,474
Impuesto a la renta	<u>(26,526)</u>	<u>(13,249)</u>
Utilidad neta del año	<u><u>114,948</u></u>	<u><u>53,225</u></u>

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

**PRICE WATERHOUSE & CO., SUCURSAL ECUADOR**  
**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 y 2005**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital Asignado	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2005	2,000	315	15,835	18,150
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>
Utilidad neta del año	-	-	114,948	114,948
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>2,000</u>	<u>315</u>	<u>184,008</u>	<u>186,323</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 2006 y 2005**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	15,764	536,621
Efectivo pagado a proveedores	(29,486)	(39,429)
Liquidación anticipos entregados y varios	181,573	-
Transferencias de pasivos	-	(71,652)
Pago impuesto a la renta	(26,526)	(13,249)
Resultados financieros neto	935	1,925
Otros ingresos (egresos) neto	<u>(1,101)</u>	<u>1,739</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>141,159</u>	<u>415,955</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
(Disminución) de Activos Fijos	<u>-</u>	<u>2,352</u>
Fondos netos provistos en actividades de inversión	<u>-</u>	<u>2,352</u>
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
(Disminución) préstamos por pagar	<u>(136,663)</u>	<u>(399,607)</u>
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(136,663)</u>	<u>(399,607)</u>
Incremento neto de fondos	4,496	18,700
Efectivo al principio de año	<u>36,868</u>	<u>18,168</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>41,364</u></u>	<u><u>36,868</u></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 2006 y 2005**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación		
Utilidad neta del año	114,948	53,225
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	-	277
Amortización otros activos	-	11,671
	<hr/>	<hr/>
	114,948	65,173
 Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	51,337	749,421
Gastos pagados por anticipado	600	1,324
Cuentas y documentos por pagar	(49,382)	(345,901)
Impuestos por pagar	23,656	(54,062)
	<hr/>	<hr/>
	26,211	350,782
 Fondos netos provistos por actividades de operación	<hr/> <u>141,159</u>	<hr/> <u>415,955</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 2006 y 2005**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

Price Waterhouse & Co., Sucursal Ecuador fue establecida en Ecuador el 20 de mayo de 1969, y a partir del 2002 se dedica a la prestación de servicios de, contabilidad y consultoría.

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

**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) 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 los años 2006 y 2005 calculó el impuesto a la renta utilizando la tasa del 25%.

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

La Sucursal no reconoce participación de los trabajadores en las utilidades generadas en los ejercicios económicos 2006 y 2005, puesto que ha dichos años no contaba con empleados en su nómina.

### NOTA 3 – PROVISIONES

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 en las cuentas de provisiones:

	Saldos al 1 de enero del 2005	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al 31 de diciembre del 2005
	US\$	US\$	US\$	US\$
<b>Año 2005</b>				
Provisión para cuentas dudosas	13,504	42	2,614	10,932
Impuestos por pagar	<u>71,652</u>	<u>78,272</u>	<u>132,334</u>	<u>17,590</u>
	85,156	78,314	134,948	28,522
	Saldos al 1 de enero del 2006	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al 31 de diciembre del 2006
	US\$	US\$	US\$	US\$
<b>Año 2006</b>				
Provisión para cuentas dudosas	10,932	1,475	1,227	11,180
Impuestos por pagar	<u>17,590</u>	<u>51,969</u>	<u>28,313</u>	<u>41,246</u>
	28,522	53,444	29,540	52,426

### NOTA 4 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones más importantes realizadas durante los años 2006 y 2005, con partes relacionadas se refieren a Servicios de consultoría, según se detalla a continuación:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>PricewaterhouseCoopers Asesores Gerenciales Ltda.</u> Servicios de consultoría	98,000	66,352
<u>COPCIL Consultora Profesional Cía. Ltda.</u> Servicios de consultoría	52,500	-
<u>RESULTSYS Respuetas de Ultima Tecnología Ltda.</u> Servicios de consultoría	-	40,000

(Ver página siguiente)

**NOTA 4 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS  
(Continuación)**

Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a transacciones similares que se realizarían con terceros.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la compañía tenía los siguientes saldos:

<u>Cuentas y documentos por pagar</u> (1)	<u>2006</u>	<u>2005</u>
RESULTSYS Respuestas de Ultima Tecnología Ltda.	-	70,000
<u>Cuentas y documentos por cobrar</u> (2)		
PricewaterhouseCoopers Asesores Gerenciales Ltda.	82,140	-
COPCIL Consultora Profesional Cía. Ltda.	58,275	-

(1) Incluido en el rubro proveedores

(2) Incluido en el rubro clientes

**NOTA 5 – IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de abril del 2007) 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.