

48918

## Informe de los auditores independientes

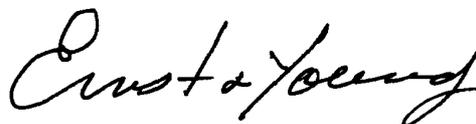
### A los Accionistas de Oracle Ecuador S. A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Oracle Ecuador S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Oracle Corporation de los E.U.A.) al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo que se menciona en el párrafo 3 siguiente, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas 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, 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 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. Al 31 de diciembre de 2005, no pudimos verificar documentación que soporte los anticipos de clientes por US\$17,932, que se muestran en el balance general adjunto. En adición, según se menciona en la Nota 11 (e) a los estados financieros adjuntos, a partir del año 2005 se encuentran en vigencia nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Dichas normas establecen la realización de un Estudio de Precios de Transferencia, que soporten que las transacciones con compañías relacionadas se encuentran registradas a valores de mercado. Si bien a la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos la gerencia de la Sucursal no tiene listo el mencionado estudio, se encuentra analizando la incidencia de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones y no le ha sido posible al momento determinar y reflejar en los estados financieros al 31 de diciembre del 2005 los efectos tributarios derivados. Debido a lo anterior, no nos es posible estimar su efecto, si lo hubiere, sobre los estados financieros adjuntos. Sin embargo, la Gerencia considera que el estudio no generará ningún ajuste tributario.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes si los hubiere, que hubiesen sido expuestos en caso de que hubiésemos aplicado procedimientos alternativos a los asuntos que se mencionan en el párrafo 3

## Informe de los auditores independientes (continuación)

precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Oracle Ecuador S. A.** al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. Como se explica en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, en julio de 2004, Oracle Ecuador S. A. cesó sus actividades comerciales en el país. De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, esta permanecerá inactiva por tres años una vez que las cuentas por cobrar a clientes hayan sido recuperadas, luego de lo cual se procederá con la liquidación y disolución. Como resultado de lo mencionado anteriormente, la Compañía terminó las relaciones laborales con todos los empleados. A la fecha, la Compañía mantiene sus activos y pasivos a valores nominales que no exceden el valor de mercado. Los ajustes relacionados con la valuación de dichos activos y pasivos a valores de realización, serán registrados una vez que la Compañía empiece su proceso de liquidación.



RNAE No. 462



Milton Vásquez  
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador  
25 de abril del 2006

## Oracle Ecuador S. A.

### Balances generales

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2005	2004
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos		741,788	829,649
Clientes, neto	3	47,729	847,562
Gastos pagados por anticipado		953	9,630
<b>Total activo corriente</b>		<b>790,470</b>	<b>1,686,841</b>
<b>Mobillario, equipo e instalaciones, neto</b>	4	<b>-</b>	<b>7,303</b>
<b>Total activo</b>		<b>790,470</b>	<b>1,694,144</b>
<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Cuentas por pagar		14,699	131,756
Compañías relacionadas, neto	5	365,282	343,600
Anticipos de clientes		17,932	227,049
Pasivos acumulados		-	152,660
Impuesto a la renta		-	115,642
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>397,913</b>	<b>970,707</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social	6	12,200	12,200
Reserva de capital	7	(282,035)	(282,035)
Utilidades retenidas		662,392	993,272
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>392,557</b>	<b>723,437</b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<b>790,470</b>	<b>1,694,144</b>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de los balances generales.

## Oracle Ecuador S. A.

### Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresado en Dólares de E.U.A

	Nota	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Ingresos</b>			
Ventas de licencias		-	898,500
Servicios de soporte y técnicos		730,058	2,819,570
		<u>730,058</u>	<u>3,718,070</u>
<b>Costos y gastos</b>			
Costo de servicios		(19,997)	(18,384)
Gastos de ventas y administración		(482,420)	(1,295,335)
Regalías	5 y 9	(554,009)	(1,553,611)
		<u>(1,056,426)</u>	<u>(2,867,330)</u>
(Pérdida) utilidad en operación		(326,368)	850,740
<b>Otros (egresos) ingresos, neto</b>			
		<u>(4,512)</u>	<u>13,339</u>
(Pérdida) utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		(330,880)	864,079
<b>Provisión para participación a trabajadores</b>			
	2(g)	-	(151,452)
(Pérdida) utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		(330,880)	712,627
<b>Provisión para impuesto a la renta</b>			
	11(d)	-	(214,557)
(Pérdida) utilidad neta		<u>(330,880)</u>	<u>498,070</u>
(Pérdida) utilidad neta por acción		<u>(10.85)</u>	<u>16.33</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Oracle Ecuador S. A.

### Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Utilidades retenidas</u>				
	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades por aplicar</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	12,200	(282,035)	6,100	1,589,102	1,595,202
<b>Más (menos)-</b>					
(Dividendos pagados) (Ver Nota 10)	-	-	-	(1,100,000)	(1,100,000)
Utilidad neta	-	-	-	498,070	498,070
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	12,200	(282,035)	6,100	987,172	993,272
<b>Menos-</b>					
Pérdida neta	-	-	-	(330,880)	(330,880)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	12,200	(282,035)	6,100	656,292	662,392

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Oracle Ecuador S. A.

### Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>		
(Pérdida) utilidad neta	(330,880)	498,070
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación</b>		
Depreciación	3,249	11,640
<b>Cambios netos en activos y pasivos</b>		
Disminución en clientes, neto	799,833	262,315
Disminución en gastos pagados por anticipado	8,677	47,172
Aumento en compañías relacionadas	21,682	343,600
Disminución en cuentas por pagar	(117,057)	(89,447)
Disminución en anticipos de clientes	(209,117)	(341,163)
Disminución en pasivos acumulados	(153,133)	(278,490)
Disminución en impuesto a la renta	(115,169)	(145,710)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(91,915)	307,987
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
Retiros de mobiliario, equipo e instalaciones, neto	4,054	20,164
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		
Dividendos pagados	-	(1,100,000)
Disminución neta en efectivo en caja y bancos	(87,861)	(771,849)
<b>Efectivo en caja y bancos</b>		
Saldo al inicio del año	829,649	1,601,498
Saldo al final de año	741,788	829,649

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## **Oracle Ecuador S. A.**

### **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### **1 Operaciones**

Oracle Ecuador S. A. fue constituida en febrero de 1995 y su actividad principal consiste en la comercialización del software de ORACLE y la provisión de asistencia técnica en sistemas. La dirección registrada de la Compañía se encuentra en la Avenida 12 de Octubre y Lincoln, Edificio Torre 1492, Piso 16, Oficina 1601, Quito - República del Ecuador.

En julio de 2004, Oracle Ecuador S. A. cesó sus actividades comerciales en el país. De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, esta permanecerá inactiva por tres años una vez que las cuentas por cobrar a clientes hayan sido recuperadas, luego de lo cual se procederá con la liquidación y disolución. Como resultado de lo mencionado anteriormente, la Compañía terminó las relaciones laborales con todos los empleados a esa fecha. A la fecha, la Compañía mantiene sus activos y pasivos a valores nominales que no exceden el valor de mercado. Los ajustes relacionados con la valuación de dichos activos y pasivos a valores de realización, serán registrados una vez que la Compañía empiece su proceso de liquidación.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

#### **2. Resumen de principales políticas de contabilidad**

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las

## Notas a los estados financieros (continuación)

Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las NIIF.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- (a) **Efectivo en caja y bancos-**  
Se encuentra registrado a su valor nominal.
- (b) **Clientes-**  
Se encuentran valuadas al costo y no superan el valor recuperable.
- (c) **Gastos pagados por anticipado-**  
Corresponden a garantías y seguros pagados por anticipado que están registrados al costo.
- (d) **Mobiliario, equipo e instalaciones-**  
El mobiliario, equipo e instalaciones está registrado a una base que se asemeja al costo histórico. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.
- (e) **Provisiones-**  
Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.
- (f) **Reconocimiento de ingresos-**  
Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la empresa y el

## Notas a los estados financieros (continuación)

monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas, cuando se ha entregado el bien o el servicio y se ha transferido los ingresos y beneficios inherentes.

**(g) (Pérdida) Utilidad neta por acción-**

La (pérdida) utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

**(h) Registros contables y unidad monetaria-**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

**3. Clientes-**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los saldos con clientes se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes	246,313	1,233,445
<b>Menos- estimación para cuentas dudosas</b>	<u>(198,584)</u>	<u>(385,883)</u>
	<u>47,729</u>	<u>847,562</u>

El movimiento de la estimación para cuentas dudosas durante los años 2005 y 2004 fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio	385,883	261,784
<b>Más:</b>		
Provisiones	6,538	129,734
Bajas	<u>(193,837)</u>	<u>(5,635)</u>
Saldo al final	<u>198,585</u>	<u>385,883</u>

**4. Mobiliario, equipo e instalaciones**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el mobiliario, equipo e instalaciones estaba formado de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<b>Tasa anual de depreciación</b>
Muebles y enseres	-	1,613	10%
Equipo de oficina	-	11,290	10%
Instalaciones	-	491	10%
Equipo de computación	-	15,015	33%
	-	28,409	
<b>Menos- Depreciación acumulada</b>	-	<u>(21,106)</u>	
	-	<u>7,303</u>	

El movimiento del mobiliario, equipo e instalaciones durante los años 2005 y 2004 fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio	7,303	39,107
<b>Más (menos)</b>		
Retiros	(4,054)	(20,164)
Depreciación del año	<u>(3,249)</u>	<u>(11,640)</u>
Saldo al final	<u>-</u>	<u>7,303</u>

### 5. Compañías relacionadas, neto

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>Por pagar (cobrar)</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Oracle Corporation	358,355	354,729
Oracle India Private Ltd.	6,927	(11,129)
	<u>365,282</u>	<u>343,600</u>

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se efectuaron las siguientes transacciones con las compañías relacionadas:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Regalías devengadas (*)	554,009	1,553,611
Compras de artículos multimedia	-	35,678
Intereses ganados	1,131	1,860
Servicios recibidos	647,400	458,322
Ingresos transferidos	1,178,596	76,120
Servicios recibidos redes	-	-

(\*) Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Compañía mantiene un contrato de regalías con su Casa Matriz (Véase Nota 9).

### 6. Capital social

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el capital social está integrado por 30,500 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 0.4 cada una, totalmente pagadas.

### 7. Reserva de capital

La cuenta reserva de capital está conformada por las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, sin embargo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

### 8. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, sin embargo puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

### 9. Contrato de regalías con Casa Matriz

En junio de 1999, Oracle Ecuador S. A. suscribió un contrato con Oracle Corporation, mediante el cual, la Compañía recibe los derechos de promover, mercadear, distribuir y otorgar licencias de programas

## Notas a los estados financieros (continuación)

desarrollados por Oracle Corporation. Este convenio establece un pago de regalías sobre los ingresos operacionales.

Durante los años 2005 y 2004, los cargos correspondientes a regalías ascendieron a 554,009 y 1,553,611 respectivamente y se encuentran incluidos en los estados de resultados adjuntos.

### 10. Dividendos pagados

Durante el año 2004, conforme resolvió la Junta General de Accionistas del 11 de febrero y 13 de septiembre de 2004 aprobó el pago de dividendos por 1,100,000.

### 11. Impuesto a la renta

#### (a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución en febrero de 1995.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la presentación de la declaración. A la fecha ha caducado el derecho de fiscalización por parte de la autoridad tributaria hasta el año 2001 inclusive.

#### (b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente, según disposiciones legales vigentes.

#### (c) Dividendos en efectivo

Los dividendos en efectivo no son tributables.

#### (d) Conciliación del resultado contable - tributario-

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las partidas que principalmente afectaron la (pérdida) utilidad contable con el resultado tributable de la Compañía, fueron las siguientes:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad antes de provisión para Impuesto a la renta	(330,880)	712,627
<b>Más- Partidas de conciliación-</b>		
Gastos no deducibles	175,559	145,601
Base imponible	(155,324)	858,228
Tasa de impuesto	-	25%
Impuesto a la renta causado	-	214,557
<b>Menos-</b>		
Retenciones en la fuente y anticipos	-	(99,388)
Impuesto a la renta por pagar	-	115,169

**(e) Reformas al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno-**

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas que incluye la preparación de un Estudio de Precios de Transferencia; que determine que dichas operaciones se encuentran registradas a valor de mercado. Si bien a la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos la Gerencia se encuentra preparando dicho estudio no cuenta aún con todos los elementos necesarios para determinar y reflejar en los estados financieros al 31 de diciembre del 2005 los efectos de la nueva normativa. Dichos efectos, si los hubiere, serán contabilizados tan pronto se complete su determinación. Sin embargo la gerencia considera que no es necesario efectuar ningún ajuste como resultado del antes mencionado estudio.

**(f) Pérdidas fiscales amortizables-**

Al 31 de diciembre de 2005, la Compañía tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 155,000. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que excedan del 25% de la utilidad tributable de cada año.