



Paredes Santos  
&  
Asociados

Audidores

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

14 de abril del 2006

A los Socios de:

### **PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., 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 PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda. 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

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

Activo	2005	2004	Pasivo y patrimonio	2005	2004
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y bancos	414,283	419,096	Proveedores	460,881	1,527,447
Cuentas y documentos por cobrar			Cuentas y documentos por pagar	4,039	252,684
Clientes	1,150,784	837,464	Beneficios sociales e impuestos	562,681	385,693
Empleados	27,906	89,691	Otras cuentas por pagar	33,205	25,474
Anticipos proveedores	380,859	882,614			
Varios	638	560,678	Total del pasivo corriente	1,060,806	2,191,298
Provisión para cuentas dudosas	(55,246)	(46,700)			
Gastos pagados por anticipado	8,160	57,040	<b>OBLIGACIONES SOCIALES</b>	305,359	309,313
Total del activo corriente	1,927,384	2,799,883			
<b>ACTIVO FIJO</b>	9,049	21,979	<b>PATRIMONIO (según estado adjunto)</b>	660,024	388,369
<b>OTROS ACTIVOS</b>	89,756	67,118			
Total del activo	<u>2,026,189</u>	<u>2,888,980</u>	Total del pasivo y patrimonio	<u>2,026,189</u>	<u>2,888,980</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**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	5,909,512	5,017,015
Gastos de Operación		
Sueldos, beneficios sociales y otros beneficios	(1,883,986)	(1,919,807)
Gastos administrativos y generales	(3,594,402)	(3,057,521)
Resultado financiero, neto	6,333	(176)
Otros ingresos y egresos neto	<u>(5,795)</u>	<u>9,405</u>
Utilidad antes de participación de los empleados en las utilidades y del impuesto a la renta	431,662	48,916
Participación trabajadores	(66,210)	(7,337)
Impuesto a la renta	<u>(93,797)</u>	<u>(10,395)</u>
Utilidad neta del año	<u><u>271,655</u></u>	<u><u>31,184</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 y 2004**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2004	300,000	15,000	87,185	402,185
Apropiación reserva legal año 2003	-	5,000	(5,000)	-
Repartición de dividendos años anteriores	-	-	(45,000)	(45,000)
Utilidad neta del año	-	-	31,184	31,184
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>300,000</u>	<u>20,000</u>	<u>68,369</u>	<u>388,369</u>
Apropiación reserva legal año 2004	-	1,559	(1,559)	-
Utilidad neta del año	-	-	271,655	271,655
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>300,000</u>	<u>21,559</u>	<u>338,465</u>	<u>660,024</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICewaterhouseCOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**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	5.604.738	5.581.786
Efectivo pagado a proveedores	(3.608.505)	(2.384.151)
Pago a empleados y funcionarios	(1.800.875)	(2.478.541)
Pago impuesto a la renta y participación trabajadores	(160.007)	(17.732)
Resultados financieros neto	6.333	(176)
Otros ingresos (egresos) neto	<u>(5.795)</u>	<u>9.405</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>35.889</u>	<u>710.591</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
(Disminución) de Activo fijo neto	-	10.410
(Aumento) Otros activos	<u>(40.702)</u>	<u>(50.677)</u>
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(40.702)</u>	<u>(40.267)</u>
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
(Disminución) Obligaciones bancarias	-	(298.553)
(Provisión) distribución de dividendos	-	(45.000)
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(343.553)</u>
Aumento (disminución) neto de fondos	(4.813)	326.771
Efectivo al principio de año	<u>419.096</u>	<u>92.325</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>414.283</u></u>	<u><u>419.096</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**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 neta del año	271,655	31,184
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	12,929	51,690
Amortización otros activos	18,064	43,430
Jubilación Patronal, neto de transferencias y pagos	<u>(3,954)</u>	<u>82,878</u>
	298,694	209,182
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	1,183,079	(724,927)
Gastos pagados por anticipado	(315,393)	38,985
Cuentas y documentos por pagar	(1,307,480)	1,217,158
Beneficios sociales e impuestos	<u>176,989</u>	<u>(29,807)</u>
	<u>(262,805)</u>	<u>501,409</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u><u>35,889</u></u>	<u><u>710,591</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2005 y 2004**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 8 de enero de 1991 mediante Resolución 91-1-2-1-020 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 24 de enero del mismo año. El objeto social de la compañía es la prestación de servicios profesionales de auditoría y asesoría en las distintas áreas de auditoría en especial a auditoría a los estados financieros, auditoría interna, auditorías operativas, de gestión o de propósitos específicos, servicios relacionados con el examen o verificación de información financiera, económica, prospectiva o de cualquier naturaleza. La Compañía es de nacionalidad ecuatoriana y su domicilio principal está en Quito.

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

**a) Preparación de los estados financieros.**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para activos fijos, gastos pagados por anticipado, otros activos y patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidos en la NEC 17.

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.

(Ver página siguiente)

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

**c) Activo fijo.**

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, 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 fijos 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.

**d) Otros activos.**

Corresponden principalmente a software, garantías, remodelaciones y otros. Se muestran al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo a lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente amortización acumulada.

**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. Para el año 2004 y 2005 la tasa considerada para el cálculo del impuesto a la renta fue del 25%.

(Ver página siguiente)

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

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

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**g) Jubilación patronal de los trabajadores.**

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía es contabilizado mediante la constitución de una provisión que es llevada a los gastos de operación del ejercicio, con base en el método de amortización gradual.

El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

**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> %
Muebles, enseres y equipos de oficina	212,368	212,368	10 % y 33%
Vehículos	<u>103,031</u>	<u>136,043</u>	20%
	315,399	348,411	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(306,350)</u>	<u>(326,433)</u>	
Saldo al 31 de diciembre del 2005 y 2004	<u><u>9,049</u></u>	<u><u>21,978</u></u>	

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

(Ver página siguiente)

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al 1 de enero del 2005 y 2004	21,978	84,078
Adiciones y retiros, (neto) (1)	-	(10,410)
Depreciación del año	<u>(12,929)</u>	<u>(51,690)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005 y 2004	<u>9,049</u>	<u>21,978</u>

**NOTA 4 - IMPUESTO A LA RENTA.**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la Compañía mantiene saldos de retenciones en la fuente realizadas en años anteriores por US\$ 98.788 y US\$ 109.122 respectivamente incluidos dentro del rubro anticipo proveedores, los que están pendientes de ser recuperadas del Servicio de Rentas Internas.

**NOTA 5 - 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:

	<u>Saldos al 1 de enero</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre</u>
	US\$	US\$	US\$	US\$
<b>Año 2004</b>				
Provisión para cuentas dudosas	46,700	-	-	46,700
Beneficios sociales e impuestos	415,500	2,327,504	2,357,312	385,692
Obligaciones sociales	<u>226,435</u>	<u>119,359</u>	<u>36,481</u>	<u>309,313</u>
	688,635	2,446,863	2,393,793	741,705
<b>Año 2005</b>				
Provisión para cuentas dudosas	46,700	11,065	2,519	55,246
Beneficios sociales e impuestos	385,692	3,416,310	3,239,321	562,681
Obligaciones sociales	<u>309,313</u>	<u>70,692</u>	<u>74,646</u>	<u>305,359</u>
	741,705	3,498,067	3,316,486	923,286

**NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON  
PARTES RELACIONADAS.**

(Ver página siguiente)

**NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.**  
**(Continuación)**

Las transacciones más importantes realizadas durante los años 2005 y 2004, con partes relacionadas se refieren a arriendos por US\$. 36.000 (2004 - US\$. 28.200).

Los términos y condiciones bajo las cuales se realizó esta operación es equiparable a transacciones similares que se realizarían con terceros.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Compañía tenía los siguientes saldos:

<u>Cuentas y documentos por pagar</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Otros menores	-	30,580
<u>Cuentas y documentos por cobrar</u>		
Resultsys Cía. Ltda.	5,480	181,804
Arnaboldi Cia. Ltda.	35,496	53,166

**NOTA 7 - CAPITAL.**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2005 y 2004 comprende 30.000 participaciones de US\$ 10 cada una.

**NOTA 8 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no puede distribuirse en efectivo, pero puede capitalizarse o aplicarse a la absorción de pérdidas.

**NOTA 9 - EVENTOS SUBSECUENTES.**

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (14 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.