



Paredes Santos  
&  
Asociados

50.186  
Auditores

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

16 de abril del 2007

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 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 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 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 PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., 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

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

Activo	2006	2005	Pasivo y patrimonio	2006	2005
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y bancos	865,855	414,283	Proveedores	1,021,789	460,881
Cuentas y documentos por cobrar			Cuentas y documentos por pagar	14,026	4,039
Clientes	1,452,846	1,150,784	Beneficios sociales e Impuestos	850,911	562,681
Empleados	24,165	27,906	Otras cuentas por pagar	<u>48,194</u>	<u>33,205</u>
Anticipos proveedores	414,317	380,859			
Varios	-	638	Total del pasivo corriente:	1,934,920	1,060,806
Provisión para cuentas dudosas	(69,738)	(55,246)			
Gastos pagados por anticipado	7,734	8,160	<b>OBLIGACIONES SOCIALES</b>	334,070	305,359
Inversiones corto plazo	<u>500,000</u>	<u>-</u>			
Total del activo corriente	3,195,179	1,927,384	<b>PATRIMONIO (según estado adjunto)</b>	977,408	660,024
<b>ACTIVO FIJO</b>	6,469	9,049			
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<u>44,750</u>	<u>89,756</u>			
Total del activo	<u><u>3,246,398</u></u>	<u><u>2,026,189</u></u>	Total del pasivo y patrimonio	<u><u>3,246,398</u></u>	<u><u>2,026,189</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**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	6,382,662	5,909,512
Gastos de Operación		
Sueldos, beneficios sociales y otros beneficios	(1,997,373)	(1,883,986)
Gastos administrativos y generales	(3,899,068)	(3,594,402)
Resultado financiero, neto	12,686	6,333
Otros ingresos y egresos neto	<u>1,069</u>	<u>(5,795)</u>
Utilidad antes de participación de los empleados en las utilidades y del impuesto a la renta	499,976	431,662
Participación trabajadores	(74,996)	(66,210)
Impuesto a la renta	<u>(107,596)</u>	<u>(93,797)</u>
Utilidad neta del año	<u><u>317,384</u></u>	<u><u>271,655</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 y 2005**  
**(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 2005	300,000	20,000	68,369	388,369
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>
Apropiación reserva legal año 2005	-	18,501	(18,501)	-
Utilidad neta del año	-	-	317,384	317,384
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>300,000</u>	<u>40,060</u>	<u>637,348</u>	<u>977,408</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**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	6,095,092	5,604,738
Efectivo pagado a proveedores	(2,996,085)	(3,608,505)
Pago a empleados y funcionarios	(1,932,293)	(1,800,875)
Pago impuesto a la renta y participación trabajadores	(182,592)	(160,007)
Resultados financieros neto	12,686	6,333
Otros ingresos (egresos) neto	<u>1,069</u>	<u>(5,795)</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>997,877</u>	<u>35,889</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
(Incremento) de Activo fijo neto	(4,909)	-
(Aumento) Otros activos	(41,396)	(40,702)
(Aumento) Inversiones corto plazo	<u>(500,000)</u>	<u>-</u>
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(546,305)</u>	<u>(40,702)</u>
Aumento (disminución) neto de fondos	451,572	(4,813)
Efectivo al principio de año	<u>414,283</u>	<u>419,096</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>865,855</u></u>	<u><u>414,283</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**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	317,384	271,655
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	7,489	12,929
Amortización otros activos	86,402	18,064
Jubilación Patronal, neto de transferencias y pagos	<u>28,711</u>	<u>(3,954)</u>
	439,986	298,694
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(284,965)	1,183,079
Gastos pagados por anticipado	(31,258)	(315,393)
Cuentas y documentos por pagar	585,884	(1,307,480)
Beneficios sociales e impuestos	<u>288,230</u>	<u>176,989</u>
	<u>557,891</u>	<u>(262,805)</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u><u>997,877</u></u>	<u><u>35,889</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2006 y 2005**

**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 en especial 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, 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.

**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.

(Ver página siguiente)

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

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 los años 2006 y 2005 la tasa considerada para el cálculo del impuesto a la renta fue del 25%.

**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.

(Ver página siguiente)

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

**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 - INVERSIONES CORTO PLAZO**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
SAFCO	500,000	-
Saldo al 31 de diciembre del 2006 y 2005	<u>500,000</u>	<u>-</u>

Con fecha 24 de octubre del 2006, la Compañía suscribió un contrato de inversión con la empresa South American Finance Corporation Limited SAFCO, domiciliada en las Islas Bermudas. El objeto de esta inversión es que SAFCO invierta estos fondos de la mejor manera para los intereses de la Compañía, en el mercado internacional.

Los rendimientos financieros netos generados por esta inversión constituye una masa repartible equivalente al 100%, la Compañía participa del 80% y el 20% restante es para SAFCO e incluye los gastos administrativos, operativos y de gestión incurridos por SAFCO en la gestión financiera realizada a favor de la Compañía. El plazo de liquidación de esta inversión es de un año.

**NOTA 4 - ACTIVO FIJO**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, comprende:

(Ver página siguiente)

**NOTA 4 - ACTIVO FIJO  
(Continuación)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Muebles, enseres y equipos de oficina	204,001	212,368	10 % y 33% 20%
Vehículos	<u>103,032</u>	<u>103,031</u>	
	307,033	315,399	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(300,564)</u>	<u>(306,350)</u>	
Saldo al 31 de diciembre del 2006 y 2005	<u><u>6,469</u></u>	<u><u>9,049</u></u>	

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al 1 de enero del 2006 y 2005	9,049	21,978
Adiciones y retiros, (neto)	4,909	-
Depreciación del año	<u>(7,489)</u>	<u>(12,929)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006 y 2005	<u><u>6,469</u></u>	<u><u>9,049</u></u>

**NOTA 5 - IMPUESTO A LA RENTA.**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía mantiene saldos de retenciones en la fuente realizadas en años anteriores por US\$ 98.788, este saldo corresponde a los dos años, incluido dentro del rubro anticipo proveedores, los que están pendientes de ser recuperadas del Servicio de Rentas Internas.

**NOTA 6 - 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:

(Ver página siguiente)

**NOTA 6 – PROVISIONES  
(Continuación)**

	<u>Saldos al 1 de enero</u> US\$	<u>Incrementos</u> US\$	<u>Pagos y/o utilizaciones</u> US\$	<u>Saldos al 31 de diciembre</u> US\$
<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
<b>Año 2006</b>				
Provisión para cuentas dudosas	55,246	14,492	-	69,738
Beneficios sociales e Impuestos	562,681	3,545,110	3,256,880	850,911
Obligaciones sociales	<u>305,359</u>	<u>61,737</u>	<u>33,026</u>	<u>334,070</u>
	923,286	3,621,339	3,289,906	1,254,719

**NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON  
PARTES RELACIONADAS.**

Las transacciones más importantes realizadas durante los años 2006 y 2005, con partes relacionadas se refieren a arriendos por US\$. 36.000 (2005 – US\$. 36.000).

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 2006 y 2005, la Compañía tenía los siguientes saldos:

<u>Cuentas y documentos por pagar</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Arnaboldi S.A.	17,748	-
 <u>Cuentas y documentos por cobrar</u>		
Resultsys Cía. Ltda.	-	5,480
Arnaboldi S.A.	-	35,496

#### **NOTA 8 - CAPITAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2006 y 2005 comprende 30.000 participaciones de US\$ 10 cada una.

#### **NOTA 9 - 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 10 - 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.