

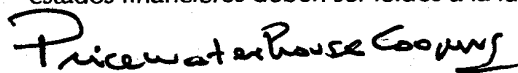
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y accionistas de

Citidatos S.A.

Quito, 8 de marzo del 2006

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Citidatos S.A. 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2004 fueron examinados por otros auditores cuyo informe de fecha 7 de marzo del 2005 expresó una opinión sin salvedades.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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, 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 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 Citidatos S.A. al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. En la Nota 1 a los estados financieros se explica que los servicios que realiza la Compañía son prestados únicamente a compañías relacionadas. Citibank, N.A. Sucursal Ecuador, propietaria del 100% del capital de la Compañía, solicitó a su Casa Matriz la autorización para la liquidación de Citidatos S.A., sin embargo hasta la fecha de emisión de este informe, no se conoce la decisión de la Casa Matriz. En la Nota 1 la Administración explica que los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre la base de que Citidatos S.A. seguirá operando como un negocio en marcha. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



José Aguirre Silva
Representante Legal
No. de Licencia
Profesional: 14895

CITIDATOS S.A.

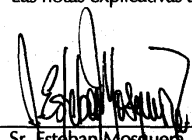
BALANCES GENERALES

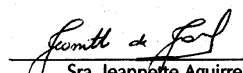
31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	<u>111,552</u>	<u>122,007</u>	Cuentas por pagar	<u>2,073</u>	<u>3,062</u>
Total del activo corriente	<u>111,552</u>	<u>122,007</u>	Impuesto a la renta por pagar	<u>-</u>	<u>1,168</u>
			Total del pasivo corriente	<u>2,073</u>	<u>4,230</u>
INVERSIONES EN ACCIONES	<u>187,029</u>	<u>183,307</u>			
OTROS ACTIVOS	<u>604</u>	<u>1,619</u>	PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)	<u>297,112</u>	<u>302,703</u>
	<u>299,185</u>	<u>306,933</u>		<u>299,185</u>	<u>306,933</u>

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


Sr. Esteban Mosquera
Gerente General


Sra. Jeannette Aguirre
Contadora General

CITIDATOS S.A.

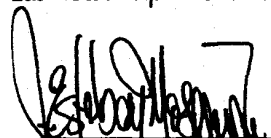
ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

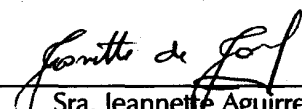
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ingresos por servicios prestados	3,671	23,861
Gastos de administración y generales	<u>(13,006)</u>	<u>(19,061)</u>
(Pérdida) Utilidad en operación	(9,335)	4,800
Otros (gastos) ingresos:		
Ingresos por valuación de inversiones en acciones	8,929	-
Otros	<u>(5,185)</u>	<u>(11)</u>
(Pérdida) Utilidad antes del impuesto a la renta	(5,591)	4,789
Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>(1,168)</u>
(Pérdida) Utilidad neta del año	<u><u>(5,591)</u></u>	<u><u>3,621</u></u>

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



Sr. Esteban Mosquera
Gerente General



Sra. Jeannette Aguirre
Contadora General

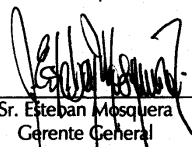
CITIDATOS S.A.

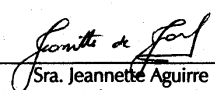
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social (1)</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2004	74,240	24,380	188,241	12,221	299,082
Resolución de la Junta General de Accionistas del 31 de marzo del 2004:					
Apropiación de reserva legal	-	1,222	-	(1,222)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	3,621	3,621
Saldos al 31 de diciembre del 2004	74,240	25,602	188,241	14,620	302,703
Resolución de la Junta de Accionistas del 30 de marzo del 2005: apropiación de reserva legal	-	362	-	(362)	-
Pérdida neta del año	-	-	-	(5,591)	(5,591)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	74,240	25,964	188,241	8,667	297,112

(1) Comprende 1,856,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.04 cada una.

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


Sr. Esteban Mosquera
Gerente General


Sra. Jeannette Aguirre
Contadora General

CITIDATOS S.A.

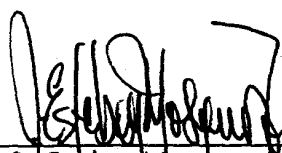
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

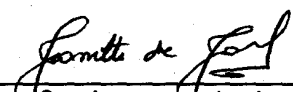
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta	(5,591)	3,621
Ingresos por valuación de inversiones en acciones	(8,929)	-
Cambios netos en activos y pasivos:		
Incremento (disminución) en otros activos	1,015	(968)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar	(989)	2,354
Incremento (disminución) en impuesto a la renta por pagar	(1,168)	1,168
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>(15,662)</u>	<u>6,175</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión:		
Otros activos	<u>5,207</u>	<u>-</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(10,455)	6,175
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>122,007</u>	<u>115,832</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>111,552</u>	<u>122,007</u>

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


Sr. Esteban Mosquera
Gerente General


Sra. Jeannette Aguirre
Contadora General

CITIDATOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

NOTA 1 - OPERACIONES

Citidatos S.A., es una sociedad anónima constituida en el Ecuador el 5 de octubre de 1983.

El objeto social de la Compañía es la prestación de servicios de automatización de sistemas contables y de computación y de procesamiento de datos, servicios que únicamente son prestados a compañías relacionadas.

Citidatos S.A. forma parte del Grupo Financiero Citibank, N.A. Sucursal Ecuador, liderado por Citibank, N.A. Sucursal Ecuador, accionista de la Compañía y conformada adicionalmente por Cititrading S.A. Casa de Valores.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el Banco se hace responsable de las pérdidas patrimoniales de las instituciones del Grupo Financiero, si las hubiere, hasta por el valor de sus propios activos. El Banco tiene un convenio de responsabilidad con la Compañía.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base de negocio en marcha. Citibank, N.A. Sucursal Ecuador, propietario del 100% del capital de la Compañía, solicitó a su Casa Matriz la autorización para la liquidación de Citidatos S.A. A la fecha de emisión de los estados financieros, no se conoce la decisión de la Casa Matriz. Los estados financieros adjuntos no incluyen todos los ajustes relacionados con la recuperación y clasificación de los montos de los activos o los montos y clasificaciones de pasivos que podrían surgir como resultado de la decisión sobre la situación antes mencionada. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

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, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

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

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la naturaleza de las estimaciones contables hechos posteriores pueden ocasionar que, en ciertos casos, los resultados finales difieran de los montos estimados por la Administración.

b) Inversiones en acciones -

Las inversiones en acciones hasta el año 2004 se mostraban al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, el cual no excedía los valores patrimoniales proporcionales certificados por las entidades receptoras de las inversiones. A partir del año 2005 se registran por el método de participación.

c) 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 establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Al 31 de diciembre del 2005 la compañía presenta pérdidas tributarias de US\$14,494, por tanto no ha provisionado valor por impuesto a la renta.

Los años 2002 a 2005 están sujetos a una posible fiscalización.

d) Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2005, la reserva legal representa el 34.97% del capital social.

e) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

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

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 3 - INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2005, comprende:

	Valor nominal por acción <u>US\$</u>	Número de acciones <u>%</u>	Costo de adquisición	Valor patrimonial proporcional	Valor en libros	Porcentaje de participación en el capital <u>%</u>
Banred S.A. (1)	1	113,161	39,227	<u>187,029</u>	<u>187,029</u>	8.083

- (1) Compañía cuya actividad es la prestación de servicios de automatización de sistemas contables de computación y procesamiento de datos. El valor patrimonial proporcional surge de estados financieros no auditados.

**NOTA 4 - SALDOS Y TRANSACCIONES
CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2005 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

Activos

Caja y bancos (1) 111,552

Ingresos

Por servicios prestados (2) 3,671

- (1) Corresponde a la cuenta corriente que la Compañía mantiene en Citibank, N.A. Sucursal Ecuador para el manejo de sus operaciones.
- (2) Corresponde a los ingresos facturados a Cititrading S.A. Casa de Valores por concepto de servicios administrativos y procesamiento de datos hasta el mes de febrero, fecha en que concluyó el contrato de servicios mantenido con dicha entidad.

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

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son, en general, equiparables a los de otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

NOTA 5 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (8 de marzo 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.

CITIDATOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

1. RESUMEN DE LAS POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

(a) Descripción del negocio

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador el 5 de octubre de 1983, bajo la denominación social de Citidatos S.A. El objeto social de la Compañía es la prestación de servicios de automatización de sistemas contables y de computación y procesamiento de datos.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base de negocio en marcha. Citibank N.A. Sucursal Ecuador, propietario del 100% del capital y la administración de la compañía se encuentran evaluando la continuidad de la operación, debido principalmente a su costo de mantenimiento. Esta situación crea una duda respecto a que Citidatos S.A. continúe como un negocio en marcha. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos o los montos y la clasificación de pasivos, que podrían surgir como resultado de la decisión sobre la situación antes mencionada.

La Compañía genera ingresos por servicios prestados únicamente a compañías relacionadas.

(b) Entorno económico

Con el esquema monetario de dolarización, el incremento de los ingresos provenientes del petróleo como resultado de la mayor producción privada y su alto precio internacional, las remesas de los emigrantes y la devaluación del dólar de los Estados Unidos de América, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad, desaceleración de la inflación y crecimiento del producto interno bruto; sin embargo, mientras no se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad de los demás sectores de la economía o se adopten políticas para impulsar su crecimiento, la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo.

(c) Base de presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad monetaria del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan; sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad. Para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las principales diferencias entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que se reconozca en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros (de acuerdo a normas internacionales de contabilidad) y los reportados para propósitos tributarios.

(d) Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones se registran al costo.

(e) Reconocimiento de ingresos y gastos

El ingreso por los servicios prestados es reconocido por el método del devengado. Los gastos se registran por el método de causación.

(f) Equivalentes de efectivo

La Compañía para propósito del estado de flujos de efectivo considera como equivalentes de efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos.

(g) Utilidad por acción ordinaria

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación fue 18,560,000 en el año 2004.

(h) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

2. INVERSIONES EN ACCIONES

Las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2004 corresponden a 113,161 acciones de Barred C.A. de valor nominal US\$1 cada una que representan el 8.083% de participación.

3. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR

El monto del impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa del impuesto del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta, neta de partidas conciliatorias es como sigue:

	<u>US\$</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	4,789
Gastos no deducibles	0
Amortización de pérdidas de años anteriores	<u>(118)</u>
Utilidad gravable	<u>4,671</u>
Impuesto a la renta, estimado	<u>1,168</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>24%</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre del 2004 es como sigue:

	<u>US\$</u>
Saldo al inicio del año	-
Más provisión cargada al gasto	1,168
Menos:	
Pagos impuesto a la renta	-
Retenciones	-
Anticipos	-
	-
Saldo al final del año	<u>1,168</u>

Al 31 de diciembre del 2004 las autoridades tributarias tienen pendientes de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años de 1999 al 2004.

4. RESTRICCIONES

Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción excedente al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones. La distribución de las utilidades es competencia de la Junta General de Accionistas, la cual tiene la facultad de reunirse dentro de los 90 días siguientes al cierre del año. Los accionistas tienen pendiente de apropiación de la reserva legal correspondiente a las utilidades del año que terminó el 31 de diciembre del 2004, cuyo monto es de aproximadamente US\$362.

Capital adicional

De acuerdo a las normas societarias vigentes, el saldo neto proveniente de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria que figura en la cuenta capital adicional no está sujeto a distribución a los accionistas, pero pueden ser objeto de capitalización, previa la cual decisión de la Junta General de Accionistas.

5. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un detalle de los saldos y transacciones con entidades relacionadas:

US\$

Balance general:

Activos - efectivo en caja y bancos:

Citibank, N.A. Sucursal Ecuador

122,007

Estado de utilidades - Ingresos:

Comisiones por servicios - Citibank, N.A. Sucursal Ecuador

-

Servicios prestados - Citibrading S.A.

23,861

La Compañía mantiene un contrato de prestación de servicios administrativos, contables, de automatización de sistemas contables y de computación y procesamiento de datos con una compañía relacionada, el cual fue suscrito el 1 de marzo del 2004 y cuya tarifa mensual es de US\$1,836.