

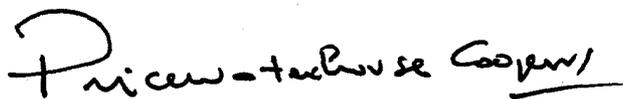
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio y accionistas de

**Procimag S.A.**

Quito, 24 de febrero del 2006

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Procimag S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo 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 fueron efectuadas 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 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 Procimag S.A. 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 de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, durante el año 2005 la Compañía inició un proceso de reducción de operaciones, sin embargo a la fecha de emisión de estos estados financieros la Administración de la Compañía se encuentra estudiando las diferentes alternativas de viabilidad futura de la Compañía. 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



PROCIMAG

PROCIMAG S.A.

**BALANCES GENERALES**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2005	2004	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2005	2004
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos	3	<u>604,425</u>	<u>430,803</u>	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Impuestos	4	-	4,199
Compañías relacionadas		1,412	3,783	Provisiones varias		<u>9,353</u>	<u>15,857</u>
Empleados		6,013	6,013			<u>9,353</u>	<u>20,056</u>
Impuestos	4	71,276	106,868	Total del pasivo corriente		9,353	20,056
Otras		-	4,614				
		<u>78,701</u>	<u>121,278</u>				
Gastos pagados por anticipado		-	39,658	<b>PATRIMONIO</b>			
Otros activos		-	1,418	(Véase estados adjuntos)		703,451	699,032
Total del activo corriente		683,126	593,157				
<b>ACTIVO FIJO, neto</b>	5	<u>29,678</u>	<u>125,931</u>				
		<u>712,804</u>	<u>719,088</u>			<u>712,804</u>	<u>719,088</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Jorge Marchán  
 Presidente del Directorio

  
 Fabiola Martínez  
 Contadora



PROCIMAG

PROCIMAG S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2005	2004
Ingresos por servicios	6	315,478	2,364,869
Costo de los servicios		<u>(67,653)</u>	<u>(1,094,605)</u>
Utilidad bruta		247,825	1,270,264
Gastos generales			
Administrativos		(296,365)	(891,563)
Depreciación y amortización		<u>(63,133)</u>	<u>(411,120)</u>
Utilidad operacional		(111,673)	(32,419)
Otros ingresos	6	<u>116,092</u>	<u>41,682</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta		4,419	9,263
Impuesto a la renta		<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad neta del año		<u>4,419</u>	<u>9,263</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

Jorge Marchán  
Presidente del Directorio

Fabiola Martínez  
Contadora



PROCIMAG

PROCIMAG 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>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2004	650,000	5,740	36,669	692,409
Ajustes menores	-	-	(2,640)	(2,640)
Utilidad neta del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,263</u>	<u>9,263</u>
Saldos al 1 de enero del 2005	650,000	5,740	43,292	699,032
Utilidad neta del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,419</u>	<u>4,419</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>650,000</u>	<u>5,740</u>	<u>47,711</u>	<u>703,451</u>

(1) Ver Nota 7.

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

Jorge Marchán  
Presidente del Directorio

Fabiola Martínez  
Contadora



PROCIMAG

PROCIMAG S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2005	2004
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		4,419	9,263
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos:			
Depreciación	5	23,828	385,692
Amortización		-	25,428
		<u>28,247</u>	<u>420,383</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		42,577	199,100
Gastos pagados por anticipado		39,658	(31,876)
Otros activos		1,418	-
Documentos y cuentas por pagar		(10,703)	(314,574)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>101,197</u>	<u>273,033</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Retiros de activo fijo, neto	5	72,425	49,882
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>72,425</u>	<u>49,882</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Ajustes menores patrimoniales		-	(2,640)
Disminución de obligaciones bancarias		-	(117,864)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(120,504)</u>
Aumento neto de efectivo		173,622	202,411
Efectivo al principio del año		<u>430,803</u>	<u>228,392</u>
Efectivo al fin del año		<u>604,425</u>	<u>430,803</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

Jorge Marchán  
Presidente del Directorio

Fabiola Martínez  
Contadora



**PROCIMAG**

**PROCIMAG S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

Procimag S.A. fue constituida el 11 de junio de 2001 como una institución de servicios auxiliares del sistema financiero, y hasta el cierre del año 2005 sus actividades principales fueron i) brindar los servicios de recopilación, archivo y canje de documentos de carácter financiero, ii) realizar procesamiento de imágenes, que abarca la captura, digitación, almacenamiento, indización y consulta de documentos, todo esto a través de imágenes y iii) microfilmación de documentos.

Durante el año 2005, la Compañía inició un proceso de reducción de operaciones a consecuencia de la integración de los negocios que administraba por cuenta del Banco del Pichincha C.A. y la mayoría de su personal pasó a formar parte del Banco. La Administración de la Compañía se encuentra estudiando diferentes alternativas de viabilidad futura de la Compañía. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

Procimag S.A. forma parte del Grupo Financiero Pichincha, liderado por el Banco del Pichincha C.A., accionista de la Compañía. El Grupo está también conformado por las siguientes entidades: Banco Financiero del Perú S.A., Banco del Pichincha Limited (Nassau), Banco del Pichincha (Agencia Miami), Inversora Pichincha S.A. Compañía de Financiamiento Comercial (Colombia), Pichincha Sistemas ACOVI C.A., Almacenera del Ecuador S.A. - ALMESA, Administradora de Fondos del Pichincha, FONDOSPICHINCHA S.A., Pichincha Casa de Valores - PICAVAL S.A., Consorcio del Pichincha S.A. CONDELPI, Amerafin S.A. Compañía de Servicios Auxiliares del Sistema Financiero, Interdín S.A. Compañía de Recuperaciones, Pichincha Valores S.A. Comisionista de Bolsa (Colombia), CREDI FE Desarrollo Microempresarial S.A., Seguros del Pichincha S.A., Filancard S.A., Nederlandia S.A.

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 convenios de responsabilidad con cada una de las entidades que forman parte del Grupo Financiero.

---

## **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.

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 reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

### **b) Activos fijos -**

Se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada, el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos 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 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 línea recta

### **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.

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

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 el cálculo por impuesto a la renta de la Compañía no generó impuestos que reportar, mientras que para el año 2004 la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta utilizando la tasa del 25%, la cual no fue registrada en dicho año y representa US\$12,023.

**d) Participación de los empleados en las utilidades -**

Debido a que la Compañía no tuvo empleados al 31 de diciembre del 2005 y 2004, no se ha provisionado el 15% de la utilidad anual que se debe reconocer a los empleados de acuerdo con la legislación laboral.

**NOTA 3 - CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Caja	-	1,500
Banco del Pichincha C.A.	604,425	429,003
Banco de Machala S.A.	-	300
<b>Total</b>	<u><u>604,425</u></u>	<u><u>430,803</u></u>

**NOTA 4 - IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los saldos de los impuestos es como sigue:

	<u>2005</u>		<u>2004</u>	
	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>
Impuesto al valor agregado (IVA)	8,276	-	28,193	-
Retenciones en la fuente	37,964 (1)	-	54,928 (1)	4,199
Impuesto a la renta	25,036 (2)	-	23,747 (2)	-
<b>Total</b>	<u><u>71,276</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>106,868</u></u>	<u><u>4,199</u></u>

#### NOTA 4 - IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

(Continuación)

- (1) Incluyen retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta que le fueron realizadas a la Compañía.
- (2) Corresponde al reclamo de impuesto a la renta a favor de la Compañía de años anteriores.

#### NOTA 5 - ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	Tasa anual de <u>depreciación</u> %
Muebles y enseres	30,667	53,750	10
Equipo de oficina	17,377	52,540	10
Equipo de Computacion	<u>13,941</u>	<u>450,812</u>	33
	61,985	557,102	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(32,307)</u>	<u>(431,171)</u>	
Total	<u><u>29,678</u></u> (1)	<u><u>125,931</u></u> (1)	

Movimiento:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al 1 de enero	125,931	586,933
Ventas, netas (2)	(72,425)	(75,310)
Depreciación del año	<u>(23,828)</u>	<u>(385,692)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>29,678</u></u>	<u><u>125,931</u></u>

- (1) Los activos fijos no se encuentran asegurados a partir del 1 de enero del 2005 (ver Nota 11).
- (2) Corresponde principalmente a la venta de equipo de computación utilizado en el proceso de cámara de compensación al Banco del Pichincha C.A. por US\$71,288 (US\$53,776 - 2004) por cierre de las operaciones. Esta transacción generó una utilidad de US\$77,481 (2004 - no genero efecto en resultados, ya que la venta se realizó al valor en libros).

## NOTA 6 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS 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 accionaría significativa en la Compañía.

2005	Ingresos generados <u>durante el año</u>	Saldos por cobrar <u>al fin del año</u>
Ingreso por Servicios (1) Banco del Pichincha C.A.	315,478	-
Ingresos por Venta de activos fijos Banco del Pichincha C.A.	116,092	-
Otros menores	-	1,412
	<u>431,570</u>	<u>1,412</u>
	<u>Ingresos generados <u>durante el año</u></u>	<u>Saldos por cobrar <u>al fin del año</u></u>
2004		
Ingreso por Servicios (1) Banco del Pichincha C.A.	2,306,618	-
Banco General Rumíñahui S.A.	58,251	3,783
	<u>2,364,869</u>	<u>3,783</u>

(1) Corresponde a los valores facturados por el servicio de cámara de compensación.

## NOTA 7 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2005 y 2004 comprende 650 acciones ordinarias de valor nominal US\$1,000 cada una.

## NOTA 8 - 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.

## **NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA**

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 se incorporaron a la legislación tributaria nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas, dichas normas referidas como "precios de transferencia" entraron a regir a partir del 1 de enero del 2005 e incluyen el estudio y reporte a las autoridades tributarias de las transacciones mayores a US\$300,000 realizadas por las compañías con entidades relacionadas del exterior. Con base en un análisis de la referida legislación la Compañía determinó que no se encuentra alcanzada por los requerimientos de información de las autoridades tributarias.

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

## **NOTA 10 - COMPROMISOS**

Con base en las interpretaciones de su Administración y del Oficio NAC-CON-0952 del Servicio de Rentas Internas No. 917012003003495 del 22 de julio del 2003 relacionado con una consulta referencia al IVA en servicios prestados por empresas auxiliares del sistema financiero efectuada por una entidad del sector financiero, la Compañía a partir de abril del 2004 dejó de gravar el Impuesto al Valor Agregado (12%) sobre sus ingresos por servicios facturadas al Banco del Pichincha C.A. y al Banco General Rumiñahui S.A., considerados por la Administración de la Compañía como servicios financieros. El cumplimiento por parte de la Compañía de las obligaciones tributarias, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias, son responsabilidad de la Administración; estos criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades tributarias.

## **NOTA 11 - SEGUROS**

La Administración de la Compañía mantuvo asegurados sus activos fijos hasta el 31 de diciembre del 2004, luego de esa fecha y hasta la emisión de estos estados financieros la Compañía no ha contratado una póliza para cubrir sus activos fijos de posibles siniestros que se pudieran presentar en sus operaciones.

## **NOTA 12 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (24 de febrero 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.