PWC ASESORES EMPRESARIALES CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

PWC ASESORES EMPRESARIALES CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Paredes Santos
& ASOCIADOS CIA. LTDA
- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of
EuraAuditInternational

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 12 de abril del 2013

A los Socios de

PWC Asesores Empresariales Cía. Ltda.

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de PWC Asesores Empresariales Cía. Ltda., que comprenden al estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Se incluye los estados financieros del año 2011 de modo comparativo sobre los cuales no emitimos una opinión de auditoria.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La administración de PWC Asesores Empresariales Cía. Ltda., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria. Condujimos nuestra auditoria de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoria comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoria también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas

Av. República 500 y Pradera
Edificio Pucará Of. 504 Quito - Ecuador
Casilla 17-12-474 / Telefax (593-2) 2905-396 / 2228-527
e-mail: luis.paredes@accessram.net
www.paredes.com.ec

EuraAudit International
135, Boulevard Haussmann
75008 Paris, France
Tel. (33) 01.5393.9460
www.EuraAudit.org

por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PWC Asesores Empresariales Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2012, y el desempeño de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

PWC ASESORES EMPRESARIALES CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2012	2011
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes		259.396	161.958
Activo financiero mantenido al vencimiento		-	99.599
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes		2.029.600	1.457.092
Otras cuentas por cobrar		64.612	44.215
Impuestos por recuperar	5	113.353	177.025
Otros activos corrientes		62.725	40.439
Total del activo corriente		2.529.686	1.980.328
INVERSIÓN EN ASOCIADA	6	104.902	357.374
ACTIVO INTANGIBLE		6.729	11.427
ACTIVO FIJO	7	596.174	446.448
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		28.111	22.820
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	10	27.010	7.027
Total del activo		3.292.612	2.825.424
Pasivo y patrimonio			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar		433.186	212.361
Otras cuentas por pagar		36.157	301.357
Impuestos por pagar	8	133.779	138.620
Beneficios sociales	8	524.817	410.125
Ingresos diferidos	2, k	103.879	131.304
Total del pasivo corriente		1.231.818	1.193.767
BENEFICIOS DEFINIDOS	8	560.906	458.260
PATRIMONIO (según estado adjunto)		1.499.888	1.173.397
Total del pasivo y patrimonio		3.292.612	2.825.424

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

PWC ASESORES EMPRESARIALES CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2012	2011
Ingresos por servicios		8,583,321	6,307,659
Gastos de Operación			
Gastos del personal		(3,454,447)	(2,693,258)
Gastos administrativos y generales		(4,668,771)	(3,268,085)
Resultado financiero, neto		-	(35,004)
Otros ingresos (egresos), neto		9,282	8,254
Participación laboral		(70,408)	(47,935)
Utilidad antes de impuesto a la renta		398,977	271,631
Gasto por impuesto a la renta	10	(72,486)	(51,833)
Resultado integral del año		326,491	219,798

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

PWC ASESORES EMPRESARIALES CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reservas		Resultados Acumulados	Total
		Legal	Capital		
Saldos al 1 de enero del 2011	442,000	30,000	109,234	372,365	1,154,509
Resultado integral del año	-	-	-	219,798	219,798
Saldos al 31 de diciembre del 2011	442,000	30,000	109,234	592,163	1,173,397
Resultado integral del año	-	-	-	326,491	326,491
Saldos al 31 de diciembre del 2012	442,000	30,000	109,234	918,654	1,499,888

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

PWC ASESORES EMPRESARIALES CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2012	2011
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	8,010,811	4,887,169
Efectivo pagado a proveedores	(4,361,243)	(2,512,897)
Pago a empleados y funcionarios	(3,517,185)	(1,813,722)
Pago impuesto a la renta y participación trabajadores	(142,894)	(99,768)
Resultado financiero neto	-	(35,004)
Otros ingresos (egresos) neto	23,115	8,254
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	12,604	434,032
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de activo fijo, neto	(260,988)	(654,041)
Incremento de cargos diferidos, neto	(957)	-
Disminución (incremento) otros activos	(5,291)	2,180
Disminución (incremento) Inversion en asociada	252,472	(357,374)
Disminución Inversiones a corto plazo	99,599	601,112
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	84,835	(408,123)
Incremento neto de efectivo	97,439	25,909
Efectivo al principio de año	161,958	136,049
Efectivo al fin del año	259,397	161,958

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

PWC ASESORES EMPRESARIALES CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	2012	2011
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo (utilizado en) provistos por actividades de operación		
Resultado integral del año	326,491	219,798
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	111,263	208,795
Amortización	5,655	5,309
Provisión cuentas incobrables	9,540	-
Jubilación patronal y desahucio	102,646	458,260
Provision impuesto renta y participacion trabajadores		99,768
Impuesto a la renta diferido	(19,983)	(7,027)
	535,612	984,903
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(602,442)	(1,409,339)
Ingresos diferidos	(27,425)	131,304
Activo por impuestos corrientes	63,672	(177,025)
Otros activos corrientes	(22,287)	
Cuentas y documentos por pagar	(49,946)	455,872
Beneficios sociales e impuestos	115,420	448,317
	(523,008)	(550,871)
Efectivo neto (utilizado en) provistos por actividades de operación	12,604	434,032

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

PWC ASESORES EMPRESARIALES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida según escritura pública del 16 de febrero de 1978 con la denominación de COPCIL Consultora Profesional Cía. Ltda., posteriormente en marzo del 2010 modificó su denominación a PWC Consulting Cía. Ltda., y finalmente en junio del 2010 adoptó su denominación de PWC Asesores Empresariales Cía. Ltda.

El objeto social de la Compañía es la prestación de servicios profesionales de asesoría y outsourcing en sistemas de información gerencial para las áreas de: administración, finanzas, producción comercial, recursos humanos, procesamiento de datos, registros contables, teneduría de libros y en general consultoría en la gestión empresarial, así como asesoría en materia impositiva, comercia, laboral y jurídica en general.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de PWC Asesores Empresariales Cia. Ltda , fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

(Ver siguiente página)

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

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIIF 7	Revelación – Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 9	Clasificación y medición para la contabilización del pasivo financiero.	Enero 1. 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos.	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades.	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable.	Enero 1, 2013
NIC 1	Aclaración de los requerimientos para la información comparativa.	Enero 1, 2013
NIC 16	Clasificación de equipo de servicio.	Enero 1, 2013
NIC 19	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.	Enero 1, 2013
NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2014

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b) Traducción de moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(Ver siguiente página)

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

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro ó pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a fondos fijos y por depositar, depósitos en instituciones bancarias e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

d) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "clientes". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: Representados en el estado de situación financiera por inversiones temporales, que la Administración tiene la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no mantiene inversiones mayores a 12 meses.

(Ver siguiente página)

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

Clientes están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales; son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro Ingresos financieros. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

(Ver siguiente página)

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

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- Clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la prestación de servicios en el curso normal de su operación. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía presta sus servicios en un plazo de hasta 45 días, sobre sus saldos vencidos realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar.

  Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se recuperan en el corto plazo.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.

e) Deterioro de activos financieros

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe del servicio facturado, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes.

La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al valor nominal de la cartera, debido a que las transacciones no mantienen costos significativos asociados. Además, se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

(Ver siguiente página)

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

f) Inversiones en asociadas

Son asociadas aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus

actividades, lo que generalmente representa una participación superior al 50% de los derechos de voto.

La Compañía mide sus inversiones en acciones inicialmente al costo. En los siguientes periodos se incrementa o se disminuye su importe en libros para reconocer la porción que corresponde al inversor en el resultado del periodo obtenido por la entidad participada.

Los estados financieros adjuntos reportan las operaciones de PWC Asesores Empresariales Cía. Ltda., sin ser consolidados con su subsidiaria, debido a que esta última no opera y el efecto de no consolidar no es significativo tomando los estados financieros en su conjunto. Ver Nota 7

g) Activo fijo

Se muestra al costo de adquisición 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 causan.

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 (muebles, enseres y equipos de oficina a 10 años; equipos de cómputo a 3 años; instalaciones a 3 y 5 años), siguiendo el método de la línea recta.

h) Activos intangibles

Se registran al costo de adquisición menos la amortización acumulada y corresponde principalmente a la adquisición de licencias de software.

(Ver siguiente página)

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

La amortización de los activos diferidos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para amortizar el valor del costo de los software, durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

i) Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente 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 23% (2011 - 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011 - 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

(Ver siguiente página)

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

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

j) Beneficios a los trabajadores

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Vacaciones - Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos

(Ver siguiente página)

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

de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

k) Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad. Los ingresos facturados y por los cuales no se hayan incurrido en horas de prestación de servicios profesionales, son considerados como diferidos y posteriormente se los reconoce en resultados según el avance de los proyectos contratados.

l) Gastos

Se registran en base a lo devengado.

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

(Ver siguiente página)

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (Continuación)

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

- Impuesto a la renta: La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

- Reconocimiento de ingresos: Al inicio de cada proyecto y una vez pactados los honorarios con cada cliente, se determina el presupuesto de horas a incurrir en el desarrollo del proyecto. Al cierre del ejercicio se determina las horas incurridas en el proyecto que son valoradas a la tarifa horaria resultante de dividir el honorario pactado para las horas presupuestadas. Las horas incurridas así valuadas constituyen los ingresos de la Compañía.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la

(Ver siguiente página)

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (Continuación)

Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y en las cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.
Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

Al 31 de diciembre comprenden:

		2012	2011
Honorarios clientes locales		795,359	452,248
Clientes del exterior		55,700	5,810
Honorarios PWC esterior		165,996	209,150
	(1)	1,017,055	667,208
Honorarios por facturar		1,022,085	789,884
Total clientes		2,039,140	1,457,092

Conforme se menciona en la Nota 4, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus Documentos y cuentas por cobrar – clientes.

(1) A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

(Ver pagina siguiente)

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES (Continuación)

	2012		2011	
Vencimientos				
Hasta 60 días	956,596	94%	646,172	97%
61-120 días	10,338	1%	16,585	2%
121-180 días	22,163	2%	3,049	0%
181-240 días	12,210	1%	1,402	0%
240-300 días	15,748	2%	-	0%
Más de 300 días		0%	-	0%
	1,017,055		667,208	

NOTA 6 – ACTIVOS POR IMPUESTOS POR RECUPERAR

Al 31 de diciembre comprenden:

	2012	2011
Crédito tributario impuesto al valor agregado	-	5,268
Retenciones impuesto al valor agregado	-	114,311
Retenciones del impuesto a la renta	113,353	57,446
Saldo final	113,353	177,025

NOTA 7 – INVERSIÓN EN ASOCIADA

La empresa que se incluye en los estados financieros es la siguiente:

	Porcentaje de participación	
Nombre de la asociada	2012	2011
Arnaboldi S.A.	99.00%	99.00%

La inversión en asociada es como sigue:

(Ver pagina siguiente)

NOTA 7 – INVERSIÓN EN ASOCIADA (Continuación)

		2012	2011
Arnaboldi S.A.	(1)	104,902	357,374
Saldo final		104,902	357,374

(1) La Compañía durante el año 2012 reconoció el valor proporcional patrimonial al cierre del ejercicio.

(2) Arnaboldi S. A. es una inmobiliaria que en la actualidad está inactiva y que el principal activo que posee es bancos con un saldo de 83.283, 90. Su patrimonio al 31 de diciembre del 2012 reporta un monto de US$ 93.901,51. La administración de PWC AE decidió no consolidar sus estados financieros con Arnaboldi S. A. debido a que el único efecto sería incrementar el rubro de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y disminuir el rubro de inversiones en acciones.

NOTA 8 - ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, comprende:

	2012	2011	Tasa anual de depreciación %
Muebles, enseres y equipo oficina	142,963	123,415	10%
Equipos de cómputo y servidores	332,277	286,179	33%
Equipo de telecomunicación	87,981	86,323	10%
Vehiculos	75,267	75,267	20%
Instalaciones	239,743	84,090	33% y 20%
Menos: Depreciación acumulada	(282,057)	(208,826)	
Saldo final	596,174	446,448	

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

(Ver pagina siguiente)

NOTA 8 - ACTIVO FIJO (Continuación)

	2012	2011
Saldo al 1 de enero	446,448	17,713
Adiciones	260,989	526,239
Depreciación del año	(111,263)	(97,504)
Saldo al 31 de diciembre	596,174	446,448

NOTA 9 – PROVISIONES

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 en las cuentas de provisiones:

		Saldos al 1 de enero US$	Incrementos US$	Pagos y/o utilizaciones US$	Saldos al 31 de diciembre US$
Año 2012					
Provisión para cuentas dudosas		-	9,540	-	9,540
Pasivo por impuestos corrientes		138,620	1,885,560	1,890,401	133,779
Beneficios sociales	(1)	410,125	4,568,551	4,453,858	524,818
Beneficios definidos		458,260	138,398	35,752	560,906

		1 de enero US$	Incrementos US$	utilizaciones US$	de diciembre US$
Año 2011					
Provisión para cuentas dudosas		7.995	-	7.995	-
Provisión por impuestos corrientes		660	1.222.227	1.084.267	138.620
Beneficios sociales	(1)	-	3.732.197	3.322.072	410.125
Beneficios definidos		-	543.501	85.241	458.260

(1) Incluye participación a trabajadores en las utilidades por US$. 34.502 (2011 –US$. 47.935)

NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones más importantes realizadas durante los años 2012 y 2011, con partes relacionadas se refieren a honorarios profesionales a socios por US$ 1.255.049 (2011 – US$ 876.103).

Los términos y condiciones bajo las cuales se realizó esta operación son equiparables a transacciones similares que se realizarían con terceros

NOTA 11 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

El movimiento en el activo por impuesto diferido y las partidas que le dieron origen, se muestran a continuación:

	2012	2011
Saldo inicial	7,027	-
Jubilación patronal	19,983	7,027
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	27,010	7,027

Conciliación del impuesto a la renta corriente

		2012	2011
Impuesto diferido			
Diferencias temporales	(1)	(19,983)	(7,027)
		(19,983)	(7,027)
Impuesto corriente			
Impuesto a la renta causado		92,469	58,860
Saldo final		72,486	51,833

(1) Corresponde al reconocimiento de las diferencias temporales en la jubilación patronal por los años 2012 y 2011.

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

(Ver siguiente página)

NOTA 11 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO (Continuación)

	2012	2011
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	469.385	319.566
(-) Participación trabajadores	(70.408)	(47.935)
(-) 100% otras renta exentas	(16.480)	-
(-) Otras rentas exentas	(3.400)	
(+) Gastos no deducibles	53.455	46.558
(+) Gastos incurridos	418	
(+) Participación trabajadores atribuidos a rentas exentas	2.982	
(-) Amortización pérdidas	-	(50.537)
(-) Deducción por trabajadores discapacitados	(33.913)	(22.402)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	402.039	245.250
Impuesto a la renta causado	92.469	58.860
(-) Anticipo de impuesto a la renta	-	(5.500)
(-) Retenciones en la fuente	(146.761)	(101.703)
(-) Retenciones en la fuente exterior	(1.615)	(2.453)
(-) Saldo a favor año anterior	(57.446)	(6.650)
Saldo a favor del contribuyente	(113.353)	(57.446)

NOTA 12 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 44.200 participaciones de US$ 10 cada una.

NOTA 13 – APROBACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido emitidos con la autorización de fecha 1º. de abril del 2013 por parte del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (12 de abril del 2013) 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.