

107689

**PRICEWATERHOUSECOOPERS
ASESORES GERENCIALES LTDA.
SUCURSAL ECUADOR**

ESTADOS FINANCIEROS

**AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2011 Y 2010**

327



**PRICEWATERHOUSECOOPERS ASESORES GERENCIALES LTDA.,
SUCURSAL ECUADOR
(EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN)**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

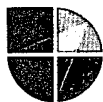
Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	Dólares estadounidenses
SAFCO	South American Finance Corporation Ltd.
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 30 de marzo del 2012

Al Representante legal de:

**PricewaterhouseCoopers Asesores Gerenciales Ltda.,
Sucursal Ecuador
(En proceso de liquidación)**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de PricewaterhouseCoopers Asesores Gerenciales Ltda., Sucursal Ecuador, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de PricewaterhouseCoopers Asesores Gerenciales Ltda., Sucursal Ecuador es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad 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 auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría 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



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network



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 auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas 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 PricewaterhouseCoopers Asesores Gerenciales Ltda., Sucursal Ecuador, al 31 de diciembre del 2011, y el resultado de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Paredes Santos & Asociados

Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.

No. de registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327

[Signature]
Dr. Luis Paredes
Socio

No. de Registro Nacional
de Contadores: 8376



PRICEWATERHOUSECOOPERS ASESORES GERENCIALES LTDA., SUCURSAL ECUADOR
(EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN)
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	Referencia a Notas	2011	2010	<u>Pasivo y patrimonio</u>	Referencia a Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		53,505	617,844	Proveedores		-	538,202
Inversiones corto plazo	3	209,562	89,161	Cuentas y documentos por pagar		-	160,239
Cuentas y documentos por cobrar				Impuestos por pagar	5	42,164	195,482
Clientes		2,890	1,106,078	Sueldos y beneficios sociales	5	17,009	328,078
Empleados		-	22,067	Otras cuentas por pagar		-	22,857
Anticipos proveedores		-	9,766				
Varios		-	2,496	Total del pasivo corriente		59,173	1,244,858
Provisión para cuentas dudosas	5	-	(47,243)				
Gastos e impuestos anticipados		-	19,493	OBLIGACIONES SOCIALES	5	-	297,431
Total del activo corriente		265,957	1,819,662				
				PATRIMONIO (según estado adjunto)		206,784	536,110
ACTIVO FIJO	4	-	189,805				
CARGOS DIFERIDOS		-	57,932				
OTROS ACTIVOS		-	11,000				
Total del activo		265,957	2,078,399	Total del pasivo y patrimonio		265,957	2,078,399

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS ASESORES GERENCIALES LTDA.,
SUCURSAL ECUADOR
(EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN)
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2011	2010
Ingresos por servicios	1,163,101	6,812,727
Gastos de Operación		
Sueldos, beneficios sociales y otros beneficios	(335,239)	(2,424,964)
Gastos administrativos y generales	(731,237)	(3,772,830)
Resultado financiero, neto	-	4
Otros egresos, neto	<u>15,333</u>	<u>8,330</u>
Utilidad antes de participación de los empleados en las utilidades y del impuesto a la renta	111,958	623,267
Participación trabajadores en las utilidades	(16,794)	(93,490)
Impuesto a la renta	<u>(44,490)</u>	<u>(148,176)</u>
Utilidad neta del año	<u><u>50,674</u></u>	<u><u>381,601</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.

PRICEWATERHOUSECOOPERS ASESORES GERENCIALES LTDA., SUCURSAL ECUADOR
(EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital</u> <u>Asignado</u>	<u>Resultados</u> <u>Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2010	150,000	1,004,509	1,154,509
Reparto de utilidades acumuladas		(1,000,000)	(1,000,000)
Utilidad neta del año	-	381,601	381,601
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>150,000</u>	<u>386,110</u>	<u>536,110</u>
Reparto de utilidades acumuladas	-	(380,000)	(380,000)
Utilidad neta del año	-	50,674	50,674
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>150,000</u>	<u>56,784</u>	<u>206,784</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS ASESORES GERENCIALES LTDA.,
SUCURSAL ECUADOR
(EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	2,219,046	6,493,329
Efectivo pagado a proveedores	(1,540,002)	(3,587,655)
Pago a empleados y funcionarios	(921,672)	(2,290,572)
Pago impuesto a la renta y participación trabajadores	(61,284)	(241,666)
Resultado financiero neto	-	4
Otros ingresos (egresos) neto	<u>15,333</u>	<u>8,330</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(288,579)</u>	<u>381,770</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Disminución (incremento) de Activo fijo neto	175,994	(74,456)
Disminución (incremento) Cargos diferidos neto	37,647	(93,419)
Disminución (incremento) otros activos	11,000	(11,000)
(Incremento) disminución Inversiones a corto plazo	<u>(120,401)</u>	<u>1,000,000</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>104,240</u>	<u>821,125</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de financiamiento:		
Reparto de utilidades acumuladas	<u>(380,000)</u>	<u>(1,000,000)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de Financiamiento:	<u>(380,000)</u>	<u>(1,000,000)</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo	(564,339)	202,895
Efectivo al principio de año	<u>617,844</u>	<u>414,949</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>53,505</u></u>	<u><u>617,844</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS ASESORES GERENCIALES LTDA.,
SUCURSAL ECUADOR
(EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	2011	2010
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo (utilizado en) provistos por actividades de operación		
Utilidad neta del año	50,674	381,601
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	13,811	65,773
Amortización	20,285	55,759
Jubilación patronal y desahucio	<u>(297,431)</u>	<u>36,881</u>
	(212,661)	540,014
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	1,090,274	(285,618)
Gastos pagados por anticipado	19,493	(7,768)
Cuentas y documentos por pagar	(721,298)	(58,719)
Beneficios sociales e impuestos	<u>(464,387)</u>	<u>193,861</u>
	(75,918)	(158,244)
Efectivo neto (utilizado en) provistos por actividades de operación	<u>(288,579)</u>	<u>381,770</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS ASESORES GERENCIALES LTDA.,
SUCURSAL ECUADOR
(EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010**

NOTA 1 - OPERACIONES

PricewaterhouseCoopers Asesores Gerenciales Ltda., Sucursal Ecuador, fue establecida en el Ecuador el 16 de marzo del 2004. El objeto social de la Sucursal es la prestación de servicios profesionales de asesoría y consultoría 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, comercial y laboral en general.

Durante el año 2011 la Junta de Socios de PricewaterhouseCoopers Asesores Gerenciales Ltda., matriz domiciliada en Bogotá Colombia, decidió cancelar voluntariamente la Sucursal de la Compañía en el Ecuador.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS
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.

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 menos la depreciación acumulada.

(Ver página siguiente)

**PRICEWATERHOUSECOOPERS ASESORES GERENCIALES LTDA.,
SUCURSAL ECUADOR
(EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010**

**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 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) Cargos diferidos

Corresponden a software y se registran al costo histórico menos la amortización acumulada.

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 de los software durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

e) 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 24% (2010 - 25%) sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Para los años 2011 y 2010 la tasa considerada para el cálculo del impuesto a la renta fue del 24% y 25% respectivamente.

Además a partir del año 2010 la Compañía debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta, mediante una base de cálculo establecida por la Administración Tributaria. Posteriormente se debe comparar el anticipo calculado con el impuesto a la renta; y, el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del impuesto a la renta por el año 2010.

(Ver página siguiente)

**PRICEWATERHOUSECOOPERS ASESORES GERENCIALES LTDA.,
SUCURSAL ECUADOR
(EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010**

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

f) Participación de los trabajadores en las utilidades

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

g) Jubilación patronal de los trabajadores

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Sucursal 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.

h) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

En Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Sucursal. Para el caso de PricewaterhouseCoopers Asesores Gerencias Sucursal Ecuador., por ser una Sucursal de compañía extranjera, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como la Sucursal deberán elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2010 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2010 se debe efectuar la conciliación entre el patrimonio neto reportado bajo NEC y el patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2010. Posteriormente la Administración deberá preparar las conciliaciones de los resultados, patrimonio y flujos de efectivo reportados bajo NEC versus los preparados bajo NIIF al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, deben ser contabilizados el 1 de enero del 2011.

(Ver página siguiente)

**PRICEWATERHOUSECOOPERS ASESORES GERENCIALES LTDA.,
SUCURSAL ECUADOR
(EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010**

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

Con fecha 14 de diciembre del 2011 la Sucursal notificó a la Superintendencia de Compañías, sobre la decisión de la Casa Matriz de cancelar voluntariamente la Sucursal en el Ecuador. Por lo cual no se procederá con la implementación de las NIIF por el año 2011.

NOTA 3 - INVERSIONES CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, comprende: inversiones en la entidad SAFCO - Islas Bermudas. La cual por los años 2011 y 2010 no genero rendimientos financieros.

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
			<u>%</u>
Muebles, enseres y equipos de oficina	-	56,645	10%
Equipos de computo	-	157,155	33%
Vehículos	-	90,311	20%
	-	304,111	
Menos:			
Depreciación acumulada	-	(114,306)	
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>-</u>	<u>189,805</u>	

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

(Ver página siguiente)

**PRICEWATERHOUSECOOPERS ASESORES GERENCIALES LTDA.,
SUCURSAL ECUADOR
(EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 1 de enero del 2011 y 2010	189,805	181,122
Adiciones y retiros, (neto)	(175,994)	74,456
Depreciación del año	<u>(13,811)</u>	<u>(65,773)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>-</u>	<u>189,805</u>

NOTA 5 – PROVISIONES

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 en las cuentas de provisiones:

	<u>Saldos al 1 de enero US\$</u>	<u>Incrementos US\$</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones US\$</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre US\$</u>
<u>Año 2010</u>				
Provisión para cuentas dudosas	40,642	9,289	2,688	47,243
Impuestos por pagar	126,175	1,677,849	1,608,542	195,482
Sueldos y beneficios sociales	203,524	2,645,025	2,520,471	328,078
Obligaciones sociales	<u>260,550</u>	<u>440,927</u>	<u>404,046</u>	<u>297,431</u>
	<u>630,891</u>	<u>4,773,090</u>	<u>4,535,747</u>	<u>868,234</u>
<u>Año 2011</u>				
Provisión para cuentas dudosas	47,243	-	47,243	-
Impuestos por pagar	195,482	293,696	447,014	42,164
Sueldos y beneficios sociales	328,078	104,627	415,696	17,009
Obligaciones sociales (1)	<u>297,431</u>	<u>-</u>	<u>297,431</u>	<u>-</u>
	<u>868,234</u>	<u>398,323</u>	<u>1,207,384</u>	<u>59,173</u>

(1) Durante el año 2011 se suscribieron contratos de subrogación patronal para todo el personal de la Sucursal.

NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones más importantes realizadas durante los años 2011 y 2010 con partes relacionadas se refieren a: Honorarios profesionales al apoderado general.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Honorarios profesionales al Apoderado General</u>		
Apoderado General	148,341	411,324

Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a transacciones similares que se realizarían con terceros.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Sucursal tenía los siguientes saldos:

<u>Cuentas y documentos por pagar (1)</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Honorarios profesionales a representantes legales	-	104,155

(1) Incluido en el rubro proveedores

NOTA 7 - CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado por casa matriz, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es de US\$ 150,000.

NOTA 8 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de marzo del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.
