

archivo departamental
J

151369 .

**PRICEWATERHOUSECOOPERS
ASESORES GERENCIALES
LTDA. SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2008 Y 2007**

SUPERINTENDENCIA
DE COMPANIAS
30 MAR 2009
OPERADOR 3
CAU

PRICEWATERHOUSECOOPERS ASESORES GERENCIALES LTDA.
SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de pérdidas y ganancias

Estados de evolución del patrimonio

Estados de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ Dólares estadounidenses

SAFCO South American Finance Corporation Ltd.

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIC Normas Internacionales de Contabilidad.

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera.



Paredes Santos
& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

EUR/AUDIT
International

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 15 de abril del 2009

Al Representante legal de:

**PricewaterhouseCoopers Asesores Gerenciales Ltda.
Sucursal Ecuador**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de PricewaterhouseCoopers Asesores Gerenciales Ltda. Sucursal Ecuador, al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías se realizaron de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PricewaterhouseCoopers Asesores Gerenciales Ltda. Sucursal Ecuador, al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de fondos por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.

Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.
No. de registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327

Dr. Luis Paredes
Socio
No. de Registro Nacional
de Contadores: 8376

PRICEWATERHOUSECOOPERS ASESORES GERENCIALES LTDA. SUCURSAL ECUADOR
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	Referencia a <u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	Referencia a <u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		161,494	170,955	Proveedores		777,309	1,267,596
Inversiones corto plazo	3	1,086,584	1,561,114	Cuentas y documentos por pagar		2,197	2,197
Cuentas y documentos por cobrar				Beneficios sociales e impuestos	5	219,704	435,434
Clientes		630,249	532,111	Otras cuentas por pagar		3,314	10,995
Empleados		34,448	3,483				
Anticipos proveedores		10,929	4,503	Total del pasivo corriente		1,002,524	1,716,222
Varios		-	1,180				
Provisión para cuentas dudosas	5	(33,261)	(27,396)	OBLIGACIONES SOCIALES	5	53,239	116,342
Gastos e impuestos anticipados		12,511	174,405				
Total del activo corriente		1,902,954	2,420,355	PATRIMONIO (según estado adjunto)		897,723	649,491
ACTIVO FIJO	4	39,655	47,000				
CARGOS DIFERIDOS		1,322	5,145				
OTROS ACTIVOS		9,555	9,555				
Total del activo		<u>1,953,486</u>	<u>2,482,055</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>1,953,486</u>	<u>2,482,055</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

PRICewaterhouseCOOPERS ASESORES GERENCIALES LTDA.
SUCURSAL ECUADOR
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2008	2007
Ingresos por servicios	3,466,304	3,563,247
Gastos de Operación		
Sueldos, beneficios sociales y otros beneficios	(1,180,568)	(1,180,556)
Gastos administrativos y generales	(1,908,737)	(2,095,710)
Resultado financiero, neto	17,553	47,605
Otros egresos, neto	<u>(4,969)</u>	<u>(4,860)</u>
Utilidad antes de participación de los empleados en las utilidades y del impuesto a la renta	389,583	329,726
Participación trabajadores en las utilidades	(58,438)	(49,459)
Impuesto a la renta	<u>(82,913)</u>	<u>(70,251)</u>
Utilidad neta del año	<u><u>248,232</u></u>	<u><u>210,016</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

PRICEWATERHOUSECOOPERS ASESORES GERENCIALES LTDA. SUCURSAL ECUADOR
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007
(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 2007	150,000	289,475	439,475
Utilidad neta del año	-	210,016	210,016
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>150,000</u>	<u>499,491</u>	<u>649,491</u>
Utilidad neta del año	-	248,232	248,232
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>150,000</u>	<u>747,723</u>	<u>897,723</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS ASESORES GERENCIALES LTDA.
SUCURSAL ECUADOR
ESTADOS DE FLUJOS DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	3,374,031	4,444,033
Efectivo pagado a proveedores	(2,439,998)	(2,711,989)
Pago a empleados y funcionarios	(1,273,280)	(1,159,129)
Pago impuesto a la renta y participación trabajadores	(141,351)	(119,341)
Resultado financiero neto	17,553	47,605
Otros ingresos (egresos) neto	<u>(4,969)</u>	<u>(4,860)</u>
Fondos netos (utilizados) provistos por actividades de operación	<u>(468,014)</u>	<u>496,319</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
(Incremento) de Activo fijo neto	(16,073)	-
Disminución (aumento) Cargos diferidos neto	96	(8,265)
Disminución (aumento) Inversiones a corto plazo	<u>474,530</u>	<u>(661,114)</u>
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>458,553</u>	<u>(669,379)</u>
Disminución neto de fondos	(9,461)	(173,060)
Efectivo al principio de año	<u>170,955</u>	<u>344,015</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>161,494</u></u>	<u><u>170,955</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS ASESORES GERENCIALES LTDA.
SUCURSAL ECUADOR
ESTADOS DE FLUJOS DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	2008	2007
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos (utilizados) provistos por actividades de operación		
Utilidad neta del año	248,232	210,016
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	23,418	28,279
Amortización	3,727	3,855
Jubilación patronal y desahucio	<u>(63,103)</u>	<u>13,693</u>
	212,274	255,843
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(128,484)	884,976
Gastos pagados por anticipado	161,894	159,703
Cuentas y documentos por pagar	(497,968)	(726,194)
Beneficios sociales e impuestos	<u>(215,730)</u>	<u>(78,009)</u>
	<u>(680,288)</u>	<u>240,476</u>
Fondos netos (utilizados) provistos por actividades de operación	<u><u>(468,014)</u></u>	<u><u>496,319</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS ASESORES GERENCIALES LTDA.
SUCURSAL ECUADOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007**

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.

La Sucursal con fecha 31 de diciembre del 2008 suscribió dos actas de subrogación patronal con la empresa COPCIL Consultora Profesional Cía. Ltda., asumiendo todos los derechos y obligaciones que corresponde a los mencionados empleados. Los efectos de activos y pasivos que generen estas obligaciones patronales se verán reflejadas en los ejercicios posteriores al 2008.

**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)

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) Otros activos.

Corresponden principalmente a software, remodelaciones y gastos preoperacionales. Se muestra su saldo inicial al costo de adquisición, menos la correspondiente amortización acumulada.

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 a partir del 2001 establecen una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Para los años 2008 y 2007 la tasa considerada para el cálculo del impuesto a la renta fue del 25%.

f) Participación de los trabajadores en las utilidades.

El 15% de la utilidad anual que la 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.

NOTA 3 – INVERSIONES CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
SAFCO	1,086,584	1,543,800
Servicio de Rentas Internas (Notas de Crédito)	-	17,314
Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2007	<u>1,086,584</u>	<u>1,561,114</u>

Inversiones en la empresa South American Finance Corporation Limited (SAFCO), domiciliada en las Islas Bermudas. Los rendimientos financieros netos generados por esta inversión ascienden a US\$ 21.067 (2007 – US\$ 43.799), incluidos en el rubro resultados financieros.

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> <u>%</u>
Muebles, enseres y equipos de oficina	97,331	117,587	10%
Equipos de computo	<u>21,741</u>	<u>33,689</u>	33%
	119,072	151,276	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(79,417)</u>	<u>(104,276)</u>	
Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2007	<u>39,655</u>	<u>47,000</u>	

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al 1 de enero del 2008 y 2007	47,000	75,279
Adiciones y retiros, (neto)	16,073	-
Depreciación del año	<u>(23,418)</u>	<u>(28,279)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2007	<u>39,655</u>	<u>47,000</u>

NOTA 5 – PROVISIONES

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre de 2008 y 2007 en las cuentas de provisiones:

	Saldos al 1 de enero	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al 31 de diciembre
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Año 2007</u>				
Provisión para cuentas dudosas	22,420	4,976	-	27,396
Beneficios sociales e impuestos	518,283	2,114,029	2,196,878	435,434
Obligaciones sociales	102,649	13,693	-	116,342
	<u>643,352</u>	<u>2,132,698</u>	<u>2,196,878</u>	<u>579,172</u>
<u>Año 2008</u>				
Provisión para cuentas dudosas	27,396	5,865	-	33,261
Beneficios sociales e impuestos	435,434	1,940,021	2,155,751	219,704
Obligaciones sociales (1)	116,342	-	63,103	53,239
	<u>579,172</u>	<u>1,945,886</u>	<u>2,218,854</u>	<u>306,204</u>

(1) La disminución neta corresponde a renunciaciones de personal.

NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones más importantes realizadas durante los años 2008 y 2007 con partes relacionadas se refieren a: Honorarios profesionales a representantes legales, Servicios de contabilidad y nómina, Servicios de tecnología y comunicaciones, Servicios administrativos y logísticos, Servicios de asesoría financiera y administrativa y Servicios de consultoría, según se detalla a continuación:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>COPCIL Consultora Profesional Cía. Ltda.</u>		
Servicios de contabilidad y nómina	120,000	120,000
Servicios de tecnología y comunicaciones	216,000	216,000
Servicios administrativos y logísticos	252,000	252,000
<u>RESULTSYS Respuestas de Ultima Tecnología Cía. Ltda.</u>		
Servicios de asesoría financiera y administrativa	-	90,000
<u>Price Waterhouse & Co.</u>		
Servicios de consultoría	-	80,000

(Ver página siguiente)

**NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
(Continuación)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>PricewaterhouseCoopers Asesores Gerenciales Ltda. (Matriz)</u>		
Compra de servicios de consultoría	-	37,717
Ventas de servicios de consultoría	-	2,400
<u>Honorarios profesionales a Representantes Legales</u>		
Representantes legales	314,586	409,361

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 2008 y 2007, la Sucursal tenía los siguientes saldos:

<u>Cuentas y documentos por pagar (1)</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Honorarios profesionales a representantes legales	91,827	338,438
COPCIL Consultora Profesional Cía. Ltda.	451,673	270,287
RESULTSYS Cía. Ltda.	60,000	91,440
Price Waterhouse & Co.	-	81,280

(1) Incluido en el rubro proveedores

NOTA 7 – NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Mediante Resolución N°. 06.Q.ICC-004 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador el 21 de agosto del 2006; y publicada en el Registro Oficial N° 348 del 4 de septiembre del mismo año se estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

(Ver página siguiente)

**NOTA 7 – NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA
(Continuación)**

Posteriormente con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la resolución No. 08.G.DSC-010, que modificó los plazos mencionados en el registro oficial antes indicado, por lo que la Sucursal debe preparar sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), a partir del 1 de enero del 2011.

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

NOTA 8 - CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado por casa matriz, al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es de US\$ 150,000.

NOTA 9 - EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de abril del 2009) 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.
