

151.369

**PRICEWATERHOUSECOOPERS  
ASESORES GERENCIALES LTDA.  
SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2009 Y 2008**

**PRICEWATERHOUSECOOPERS ASESORES GERENCIALES LTDA.,  
SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

**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

**EURA AUDIT  
International**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Quito, 22 de marzo del 2010

Al Representante legal de:

**PricewaterhouseCoopers Asesores Gerenciales Ltda.,  
Sucursal Ecuador**

*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 2009 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. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean estas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

*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 fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

AUDITORES INDEPENDIENTES

Member of the Network

**EUR AUDIT**  
International

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 2009, 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*  
Paredes Santos & Asociados Cia. 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 2009 y 2008**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Activo</u>	Referencia a <u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	Referencia a <u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		414,949	161,494	Proveedores		451,446	777,309
Inversiones corto plazo	3	1,089,161	1,086,584	Cuentas y documentos por pagar		320,479	2,197
Cuentas y documentos por cobrar				Beneficios sociales e impuestos	5	329,699	219,704
Clientes		780,079	630,249	Otras cuentas por pagar		8,092	3,314
Empleados		31,904	34,448				
Anticipos proveedores		13,937	10,929	Total del pasivo corriente		1,109,716	1,002,524
Varios		22,268	-				
Provisión para cuentas dudosas	5	(40,642)	(33,261)	OBLIGACIONES SOCIALES	5	260,550	53,239
Gastos e impuestos anticipados		<u>11,725</u>	<u>12,511</u>				
Total del activo corriente		<u>2,323,381</u>	<u>1,902,954</u>	PATRIMONIO (según estado adjunto)		1,154,509	897,723
ACTIVO FIJO	4	181,122	39,655				
CARGOS DIFERIDOS		20,272	1,322				
OTROS ACTIVOS		<u>-</u>	<u>9,555</u>				
Total del activo		<u>2,524,775</u>	<u>1,953,486</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>2,524,775</u>	<u>1,953,486</u>

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

**PRICEWATERHOUSECOOPERS ASESORES GERENCIALES LTDA.,  
SUCURSAL ECUADOR  
ESTADOS DE RESULTADOS  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos por servicios	4,892,751	3,466,304
Gastos de Operación		
Sueldos, beneficios sociales y otros beneficios	(2,042,636)	(1,180,568)
Gastos administrativos y generales	(2,442,448)	(1,908,737)
Resultado financiero, neto	10,621	17,553
Otros egresos, neto	<u>9,829</u>	<u>(4,969)</u>
Utilidad antes de participación de los empleados en las utilidades y del impuesto a la renta	428,117	389,583
Participación trabajadores en las utilidades	(64,217)	(58,438)
Impuesto a la renta	<u>(107,114)</u>	<u>(82,913)</u>
Utilidad neta del año	<u>256,786</u>	<u>248,232</u>

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

**PRICEWATERHOUSECOOPERS ASESORES GERENCIALES LTDA., SUCURSAL ECUADOR  
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008  
(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 2008	150,000	499,491	649,491
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>
Utilidad neta del año	-	256,786	256,786
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>150,000</u>	<u>1,004,509</u>	<u>1,154,509</u>

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

**PRICEWATERHOUSECOOPERS ASESORES GERENCIALES LTDA.,  
SUCURSAL ECUADOR  
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	4,750,302	3,374,031
Efectivo pagado a proveedores	(2,361,671)	(2,439,998)
Pago a empleados y funcionarios	(1,769,714)	(1,273,280)
Pago impuesto a la renta y participación trabajadores	(171,331)	(141,351)
Resultado financiero neto	10,621	17,553
Otros ingresos (egresos) neto	<u>9,829</u>	<u>(4,969)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación	<u>468,036</u>	<u>(468,014)</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
(Incremento) de Activo fijo neto	(183,810)	(16,073)
(aumento) Disminución Cargos diferidos neto	(37,749)	96
Disminución otros activos	9,555	-
(aumento) Disminución Inversiones a corto plazo	<u>(2,577)</u>	<u>474,530</u>
Efectivo neto (provisto) utilizado en actividades de inversión	<u>(214,581)</u>	<u>458,553</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo	253,455	(9,461)
Efectivo al principio de año	<u>161,494</u>	<u>170,955</u>
Efectivo al fin del año	<u>414,949</u>	<u>161,494</u>

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

**PRICEWATERHOUSECOOPERS ASESORES GERENCIALES LTDA.,  
SUCURSAL ECUADOR  
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008  
(Expresado en dólares estadounidenses)  
(Continuación)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provistos (utilizados) por actividades de operación		
Utilidad neta del año	256,786	248,232
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	42,343	23,418
Amortización	18,799	3,727
Jubilación patronal y desahucio	<u>(63,103)</u>	<u>(63,103)</u>
	525,239	212,274
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(165,181)	(128,484)
Gastos pagados por anticipado	786	161,894
Cuentas y documentos por pagar	(2,803)	(497,968)
Beneficios sociales e impuestos	<u>109,995</u>	<u>(215,730)</u>
	<u>(57,203)</u>	<u>(680,288)</u>
Efectivo neto provistos (utilizados) por actividades de operación	<u>468,036</u>	<u>(468,014)</u>

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

**PRICEWATERHOUSECOOPERS ASESORES GERENCIALES LTDA.,  
SUCURSAL ECUADOR  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008**

**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.

**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.

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.

(Ver página siguiente)

**PRICEWATERHOUSECOOPERS ASESORES GERENCIALES LTDA.,  
SUCURSAL ECUADOR  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008**

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

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 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 2009 y 2008 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.

(Ver página siguiente)

**PRICEWATERHOUSECOOPERS ASESORES GERENCIALES LTDA.,  
SUCURSAL ECUADOR  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008**

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

**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. La información antes indicada debe contar la aprobación por el Apoderado

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución SC.DS.G.09.006, emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIFs que deben aplicarse son aquellas vigentes traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implantación antes señalado.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS ASESORES GERENCIALES LTDA.,  
SUCURSAL ECUADOR  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008**

**NOTA 3 – INVERSIONES CORTO PLAZO**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, comprende: inversiones en la empresa SAFCO - Islas Bermudas. Los rendimientos financieros netos generados por esta inversión ascienden a US\$ 10.617 (2008 – US\$ 21.067), incluidos en el rubro resultados financieros.

**NOTA 4 - ACTIVO FIJO**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	Tasa anual de depreciación %
Muebles, enseres y equipos de oficina	64,687	97,331	10%
Equipos de computo	106,607	21,741	33%
Vehículos	83,912	-	20%
	255,206	119,072	
Menos:			
Depreciación acumulada	(74,084)	(79,417)	
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>181,122</u>	<u>39,655</u>	

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al 1 de enero del 2009 y 2008	39,655	47,000
Adiciones y retiros, (neto)	183,810	16,073
Depreciación del año	(42,343)	(23,418)
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>181,122</u>	<u>39,655</u>

**PRICEWATERHOUSECOOPERS ASESORES GERENCIALES LTDA.,  
SUCURSAL ECUADOR  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008**

**NOTA 5 – PROVISIONES**

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 en las cuentas de provisiones:

	<u>Saldos al 1 de enero</u> <u>US\$</u>	<u>Incrementos</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre</u> <u>US\$</u>
<b>Año 2008</b>				
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	116,342	-	63,103	53,239
	<b>579,172</b>	<b>1,945,886</b>	<b>2,218,854</b>	<b>306,204</b>
<b>Año 2009</b>				
Provisión para cuentas dudosas	33,261	7,381	-	40,642
Beneficios sociales e impuestos	219,704	3,148,153	3,038,158	329,699
Obligaciones sociales	53,239	207,311	-	260,550
	<b>306,204</b>	<b>3,362,845</b>	<b>3,038,158</b>	<b>630,891</b>

**NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Las transacciones más importantes realizadas durante los años 2009 y 2008 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>2009</u>	<u>2008</u>
<u>COPCIL Consultora Profesional Cía. Ltda.</u>		
Servicios de contabilidad y nómina	24.000	120,000
Servicios de tecnología y comunicaciones	44.400	216,000
Servicios administrativos y logísticos	51.600	252,000
<u>Honorarios profesionales a Representantes Legales</u>		
Representantes legales	220,001	314,586

(Ver página siguiente)

**PRICEWATERHOUSECOOPERS ASESORES GERENCIALES LTDA.,  
SUCURSAL ECUADOR  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008**

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

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 2009 y 2008, la Sucursal tenía los siguientes saldos:

<u>Cuentas y documentos por pagar</u> (1)	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Honorarios profesionales a representantes legales	-	91,827
COPCIL Consultora Profesional Cía. Ltda.	220,165	451,673
RESULTSYS Cía. Ltda.	60,000	60,000

(1) Incluido en el rubro proveedores

**NOTA 7 - CAPITAL ASIGNADO**

El capital asignado por casa matriz, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es de US\$ 150,000.

**NOTA 8 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (22 de marzo del 2010) 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.

---