

Exp 21499.

Archivo General

DELOITTE & TOUCHE ECUADOR CÍA. LTDA.

**Examen de los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007**



MGI Guerra & Asociados

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios y Directores de
Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.

Quito, 26 de marzo del 2009

- 1.- Hemos auditado los balances generales adjuntos de Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.
- 2.- Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
- 3.- En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Guerra & Asociados
Registro en la Superintendencia
de Compañías: 060

Byron Guerra Villavicencio
BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A
Socio - Licencia No. 2408

DELOITTE & TOUCHE ECUADOR CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		1,968,878	1,230,601
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	3	<u>1,871,798</u>	<u>1,563,654</u>
Total activos corrientes		<u>3,840,676</u>	<u>2,794,255</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:	4		
Instalaciones		237,087	275,702
Equipo de computación		681,773	620,515
Muebles y enseres		<u>118,713</u>	<u>165,982</u>
Total		1,037,573	1,062,199
Menos depreciación acumulada		<u>700,178</u>	<u>818,394</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>337,395</u>	<u>243,805</u>
TOTAL		<u>4,178,071</u>	<u>3,038,060</u>

Ver notas a los estados financieros

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Vencimiento corriente de la obligación a largo plazo	9	114,126	83,374
Cuentas por pagar	5	844,390	313,185
Participación a empleados	6	250,178	209,376
Impuesto a la renta	7	90,886	114,322
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	8	<u>332,357</u>	<u>151,451</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,631,937</u>	<u>871,708</u>
 OBLIGACION A LARGO PLAZO	 9	 <u>77,672</u>	 <u> </u>
 PROVISIONES PARA JUBILACION Y DESAHUCIO	 10	 <u>1,129,734</u>	 <u>1,016,380</u>
 PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	 11		
Capital social		224,000	224,000
Reserva legal		44,800	44,800
Utilidades retenidas		<u>1,069,928</u>	<u>881,172</u>
Patrimonio de los socios		<u>1,338,728</u>	<u>1,149,972</u>
 TOTAL		 <u>4,178,071</u>	 <u>3,038,060</u>

DELOITTE & TOUCHE ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
HONORARIOS		10,383,000	9,198,769
GASTOS DE ADMINISTRACION		<u>8,722,477</u>	<u>7,798,916</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>1,660,523</u>	<u>1,399,853</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Intereses pagados		(16,938)	(21,948)
Ingresos financieros		7,364	17,935
Otros ingresos, neto		<u>16,906</u>	<u> </u>
Total		<u>7,332</u>	<u>(4,013)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,667,855</u>	<u>1,395,840</u>
MENOS:			
Participación a empleados	6	250,178	209,376
Impuesto a la renta	7	<u>347,749</u>	<u>305,292</u>
Total		<u>597,927</u>	<u>514,668</u>
UTILIDAD NETA		<u>1,069,928</u>	<u>881,172</u>

Ver notas a los estados financieros

DELOITTE & TOUCHE ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2006	224,000	44,800	855,946	1,124,746
Utilidad neta			881,172	881,172
Dividendos pagados	_____	_____	(855,946)	(855,946)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	224,000	44,800	881,172	1,149,972
Utilidad neta			1,069,928	1,069,928
Dividendos pagados	_____	_____	(881,172)	(881,172)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>224,000</u>	<u>44,800</u>	<u>1,069,928</u>	<u>1,338,728</u>

Ver notas a los estados financieros

DELOITTE & TOUCHE ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	10,383,000	9,198,769
Pagado a proveedores y empleados	(8,053,702)	(7,741,316)
Intereses pagados	(16,938)	(21,948)
Intereses ganados	7,364	17,935
Participación a empleados	(209,376)	(203,467)
Impuesto a la renta	(371,185)	(384,916)
Otros ingresos, neto	<u>21,053</u>	<u> </u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,760,216</u>	<u>865,057</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipo y efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(249,191)</u>	<u>(30,828)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligación a largo plazo	108,424	(89,691)
Dividendos pagados	<u>(881,172)</u>	<u>(855,946)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(772,748)</u>	<u>(945,637)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (Disminución) neto durante el año	738,277	(111,408)
Comienzo del año	<u>1,230,601</u>	<u>1,342,009</u>
FIN DEL AÑO	<u>1,968,878</u>	<u>1,230,601</u>

(Continúa...)

DELOITTE & TOUCHE ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	1,069,928	881,172
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	151,454	171,887
Provisiones para jubilación y desahucio	113,354	276,422
Baja de inversiones		24,124
Baja de propiedades y equipo	4,147	
Cambios en activos y pasivos:		
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(308,144)	(586,549)
Cuentas por pagar	531,205	169,730
Participación a empleados	40,802	5,909
Impuesto a la renta	(23,436)	(79,624)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>180,906</u>	<u>1,986</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1,760,216</u>	<u>865,057</u>

Ver notas a los estados financieros

DELOITTE & TOUCHE ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

1. OPERACIONES

Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda. está constituida en la República del Ecuador con el objeto principal de realizar servicios de auditoría y contabilidad, administración contable y asesoramiento financiero.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Honorarios - Los honorarios por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para instalaciones y muebles y enseres, y 3 para equipo de computación.

Participaciones a Empleados e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 6 y 7). Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y del 15% y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Provisiones para Jubilación y Desahucio - Se llevan a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

DELOITTE & TOUCHE ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

3. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U.S. dólares)	
Funcionarios, empleados y otras cuentas por cobrar	1,775,595	1,468,584
Gastos pagados por anticipado	<u>96,203</u>	<u>95,070</u>
Total	<u>1,871,798</u>	<u>1,563,654</u>

4. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U.S. dólares)	
SalDOS netos al comienzo del año	243,805	384,864
Adquisiciones	249,191	30,828
Bajas	(4,147)	
Depreciación	<u>(151,454)</u>	<u>(171,887)</u>
SalDOS netos al fin del año	<u>337,395</u>	<u>243,805</u>

DELOITTE & TOUCHE ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

5. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	595,073	245,038
Proveedores del exterior	<u>249,317</u>	<u>68,147</u>
Total	<u>844,390</u>	<u>313,185</u>

6. PARTICIPACION A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	209,376	203,467
Provisión del año	250,178	209,376
Pagos efectuados	<u>(209,376)</u>	<u>(203,467)</u>
SalDOS al fin del año	<u>250,178</u>	<u>209,376</u>

7. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

DELOITTE & TOUCHE ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	1,417,677	1,186,464
Gastos no deducibles	111,299	34,703
Deducible por incapacidad	(137,980)	
Utilidad gravable	<u>1,390,996</u>	<u>1,221,167</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>347,749</u>	<u>305,292</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	114,322	193,946
Provisión del año	347,749	305,292
Pagos efectuados	<u>(371,185)</u>	<u>(384,916)</u>
Saldos al fin del año	<u>90,886</u>	<u>114,322</u>

8. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>... Diciembre 31,...</u>	<u>2007</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	280,936	107,741
Otras cuentas por pagar	<u>51,421</u>	<u>43,710</u>
Total	<u>332,357</u>	<u>151,451</u>

DELOITTE & TOUCHE ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

Los movimientos de la provisión para beneficios sociales fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	107,741	106,940
Provisión del año	564,190	376,150
Pagos efectuados	<u>(390,995)</u>	<u>(375,349)</u>
Saldos al fin del año	<u>280,936</u>	<u>107,741</u>

9. OBLIGACION A LARGO PLAZO

Un resumen de la obligación a largo plazo, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U.S. dólares)	
Obligación por pagar a un banco local con vencimientos hasta septiembre del 2010 (octubre del 2008 para el año 2007) e interés nominal anual del 12.24% (10% para el año 2007)	191,798	83,374
Menos vencimiento corriente de la obligación a largo plazo	<u>114,126</u>	<u>83,374</u>
Total	<u>77,672</u>	<u>-</u>

10. PROVISIONES PARA JUBILACION Y DESAHUCIO

Un resumen de las provisiones para jubilación y desahucio es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación	806,714	693,748
Desahucio	<u>323,020</u>	<u>322,632</u>
Saldos al fin del año	<u>1,129,734</u>	<u>1,016,380</u>

DELOITTE & TOUCHE ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

Jubilación - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los empleados que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- a. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 44 empleados (41 en el año 2007) que tenían 10 años o más de trabajo;
- b. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 211 empleados (171 en el año 2007) que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

Para el cálculo, se consideró una tasa anual de conmutación actuarial del 4%.

Los movimientos de la provisión para jubilación fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	693,748	447,174
Pagos efectuados	(63,411)	(6,189)
Provisión del año	<u>176,377</u>	<u>252,763</u>
Saldos al fin del año	<u>806,714</u>	<u>693,748</u>

Desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

11. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 224,000 participaciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

DELOITTE & TOUCHE ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que un 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 26 del 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
