



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

EUR/AUDIT
International

*Auditorías
50181*

Quito, 19 de abril del 2010

Señores:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad

De mis consideraciones:

Favor encontrar adjunto un informe de auditoría externa sobre los estados financieros de **PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**, correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2009.

Atentamente,


Dr. Luis Paredes S.
Gerente General
Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.

No. Expediente: 50181
No. RUC: 1791105958001

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL
ECUADOR CIA. LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.

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 flujo 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

EUR/AUDIT
International

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 22 de marzo del 2010

A los Socios de

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., 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 del Ecuador Cía. Ltda., 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 del Ecuador Cía. Ltda., 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 & Asociados Cía. Ltda.
No. De registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327

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



PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	Referencia a <u>Notas</u>	2009	2008	<u>Pasivo y patrimonio</u>	Referencia a <u>Notas</u>	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		518,095	687,041	Proveedores		188,789	325,452
Inversiones corto plazo	3	993,651	993,816	Beneficios sociales e impuestos	6	395,799	563,236
Cuentas y documentos por cobrar				Otras cuentas por pagar		<u>30,841</u>	<u>14,176</u>
Clientes		1,203,583	1,211,488				
Empleados y funcionarios		2,544	18,519	Total del pasivo corriente		615,429	902,864
Anticipos proveedores		2,484	34,701				
Provisión para cuentas dudosas	6	(78,568)	(92,458)				
Gastos e impuestos anticipados		<u>58,513</u>	<u>44,357</u>				
Total del activo corriente		2,700,302	2,897,464	OBLIGACIONES SOCIALES	6	631,776	350,775
				DIVIDENDOS POR PAGAR		14,901	-
ACTIVO FIJO	4	141,484	129,414				
ACTIVO DIFERIDO		23,445	50,913	PATRIMONIO (según estado adjunto)		1,612,037	1,834,427
OTROS ACTIVOS		8,912	10,275				
Total del activo		<u>2,874,143</u>	<u>3,088,066</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>2,874,143</u>	<u>3,088,066</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
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	7,780,199	7,592,997
Gastos de Operación		
Sueldos, beneficios sociales y otros beneficios	(2,444,338)	(2,001,409)
Gastos administrativos y generales	(4,877,758)	(4,875,210)
Resultado financiero, neto	10,456	25,852
Otros ingresos (egresos) neto	<u>8,650</u>	<u>39,285</u>
Utilidad antes de participación de los empleados en las utilidades y del impuesto a la renta	477,209	781,515
Participación trabajadores en las utilidades	(71,581)	(117,227)
Impuesto a la renta	<u>(131,018)</u>	<u>(166,325)</u>
Utilidad neta del año	<u><u>274,610</u></u>	<u><u>497,963</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2008	300,000	60,000	976,464	1,336,464
Apropiación reserva legal año 2007	-	15,000	(15,000)	-
Utilidad neta del año	-	-	497,963	497,963
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>300,000</u>	<u>75,000</u>	<u>1,459,427</u>	<u>1,834,427</u>
Dividendos pagados	-	-	(497,000)	(497,000)
Utilidad neta del año	-	-	274,610	274,610
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>300,000</u>	<u>75,000</u>	<u>1,237,037</u>	<u>1,612,037</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

PRICewaterhouseCOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
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	7,774,214	7,446,191
Efectivo pagado a proveedores	(4,945,351)	(5,053,193)
Pago a empleados y funcionarios	(2,232,017)	(1,844,937)
Pago impuesto a la renta y participación trabajadores	(202,599)	(283,552)
Resultados financieros neto	10,456	25,852
Otros ingresos (egresos) neto	<u>8,650</u>	<u>34,875</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>413,353</u>	<u>325,236</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
(Incremento) de activos fijos	(60,618)	(78,527)
Utilidad en venta de activos fijos	1,437	4,410
(Incremento) de activos diferidos	(42,547)	(84,485)
Disminución otros activos	1,363	20
Disminución (aumento) Inversiones corto plazo	<u>165</u>	<u>(46,293)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(100,200)</u>	<u>(204,875)</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de financiamiento:		
Dividendos distribuidos a los socios	(497,000)	-
Dividendos por pagar	<u>14,901</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(482,099)</u>	<u>-</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo	(168,946)	120,361
Efectivo al principio de año	<u>687,041</u>	<u>566,680</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>518,095</u></u>	<u><u>687,041</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
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 por actividades de operación		
Utilidad neta del año	274.610	497.963
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	47.111	14.236
Amortización otros activos	70.015	55.050
Jubilación patronal y desahucio, neto de pagos	281.001	22.927
Utilidad en venta de activos fijos	<u>(1.437)</u>	<u>(4.410)</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes	671.300	585.766
Cuentas y documentos por cobrar	42.207	(54.799)
Gastos pagados por anticipado	(14.156)	285.469
Proveedores y Otras Cuentas por pagar	(118.561)	(190.958)
Beneficios sociales e impuestos	<u>(167.437)</u>	<u>(300.242)</u>
	<u>(257.947)</u>	<u>(260.530)</u>
Efectivo neto provistos por actividades de operación	<u><u>413.353</u></u>	<u><u>325.236</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 8 de enero de 1991 mediante Resolución 91-1-2-1-020 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 24 de enero del mismo año. El objeto social de la compañía es la prestación de servicios profesionales de auditoría. La Compañía es de nacionalidad ecuatoriana y su domicilio principal está en Quito.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS 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.

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, siguiendo el método de la línea recta.

(Ver página siguiente)

PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008

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

d) Activos diferidos

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) Otros activos

Corresponden a garantías entregadas por bienes arrendados.

f) 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%.

g) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía 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 DEL ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008

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

h) Jubilación patronal de los trabajadores

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía 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.

i) 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 NIIF por medio del cual estas 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 Compañía. Para el caso de PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., por ser una empresa que ejerce actividades de auditoría externa, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010, fecha en que las NEC quedarán derogadas. Entre otros aspectos de dicha Resolución, se estableció que la Compañía elabore obligatoriamente, hasta marzo del 2009 un cronograma de implementación y, hasta septiembre del 2009, una conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2009, debidamente aprobada por la Junta General de Socios. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, deben ser contabilizados el 1 de enero del 2010, los cuales serán debidamente aprobados por la Junta General de Socios.

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
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\$ 6.509 (2008 - US\$ 19.087), que se incluyen en el rubro resultados financieros.

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Muebles, enseres y equipos de oficina	189,103	90,747	10 % y 33% 20%
Vehículos	-	55,775	
	<u>189,103</u>	<u>146,522</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(47,619)</u>	<u>(17,108)</u>	
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u><u>141,484</u></u>	<u><u>129,414</u></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	129,414	65,123
Adiciones y retiros, (neto)	59,180	78,527
Depreciación del año	<u>(47,111)</u>	<u>(14,236)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u><u>141,483</u></u>	<u><u>129,414</u></u>

PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008

NOTA 5 – IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía con fecha 18 de abril del 2008, presento al Servicio de Rentas Internas un reclamo por pago en exceso de US\$ 37.307 respecto al crédito tributario por concepto de retenciones en la fuente del impuesto a la renta del año 2004. Posteriormente el 16 de septiembre del mismo año, la Administración Tributaria acepto parcialmente el reclamo por pago en exceso y emitió una nota de crédito a favor de la Compañía por US\$ 35.776. Por el año 2009, no existieron reclamos a la Administración Tributaria por este concepto.

NOTA 6 – 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:

	Saldos al 1 de enero US\$	Incrementos US\$	Pagos y/o utilizaciones US\$	Saldos al 31 de diciembre US\$
Año 2008				
Provisión para cuentas dudosas	80.309	12.149	-	92.458
Beneficios sociales e impuestos	863.478	3.963.213	4.263.455	563.236
Obligaciones sociales-Largo plazo	327.848	52.623	29.696	350.775
	<u>1.271.635</u>	<u>4.027.985</u>	<u>4.293.151</u>	<u>1.006.469</u>
Año 2009				
Provisión para cuentas dudosas	92.458	12.320	26.210	78.568
Beneficios sociales e impuestos	563.236	3.925.688	4.093.125	395.799
Obligaciones sociales-Largo plazo	350.775	337.084	56.083	631.776
	<u>1.006.469</u>	<u>4.275.092</u>	<u>4.175.418</u>	<u>1.106.143</u>

NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

(Ver página siguiente)

PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008

NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

Las transacciones más importantes realizadas durante los años 2009 y 2008, con partes relacionadas se refieren a: Honorarios profesionales a socios por US\$ 1,370,844 (2008 - US\$ 1,417,689) y arriendos por US\$ 39.720 (2008 - US\$ 39.720).

Los términos y condiciones bajo las cuales se realizó esta operación es equiparable a transacciones similares que se realizarían con terceros.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía tenía los siguientes saldos:

<u>Proveedores</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Arnaboldi S.A.	-	3,480
Socios	-	139

NOTA 8 - CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2009 y 2008 comprende 30,000 participaciones de US\$ 10 cada una.

NOTA 9 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no puede distribuirse en efectivo, pero puede capitalizarse o aplicarse a la absorción de pérdidas.

NOTA 10 - 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 compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.
