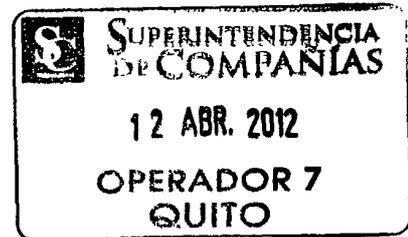


**PRICewaterhouseCOOPERS  
DEL ECUADOR CIA. LTDA.  
ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**



**ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

**EUR/AUDIT**  
International

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Quito, 30 de marzo del 2012

A los Socios de

**PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda.**

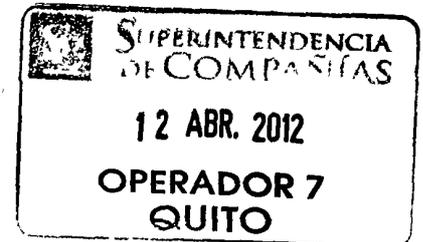
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., que comprenden al estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el 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 Internacionales de Información Financiera (NIIF) 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 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





**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

**EUR/AUDIT**  
international

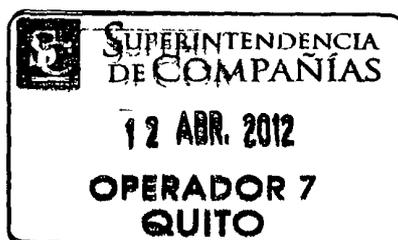
el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación 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 2011, y el desempeño de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Activo</u>	Referencia a <u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes		508,815	718,372
Activo financiero mantenido al vencimiento	6	301,558	701,151
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes		1,735,470	1,933,875
Empleados y funcionarios		15,216	19,058
Otras cuentas por cobrar		169,156	67,732
Provisión para cuentas dudosas	9	(855)	(7,126)
Activos por impuestos corrientes		146,328	97,715
		<hr/>	<hr/>
Total del activo corriente		2,875,688	3,530,777
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	8	57,601	18,793
ACTIVO FIJO	7	288,186	108,686
OTROS ACTIVOS		27,615	59,844
		<hr/>	<hr/>
Total del activo		<u>3,249,090</u>	<u>3,718,100</u>
Pasivo y patrimonio			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas y documentos por pagar		243,457	230,702
Pasivo por impuestos corrientes	9	194,862	318,928
Beneficios sociales	9	391,325	318,951
Otras cuentas por pagar		126,214	199,692
Ingresos diferidos	2, j	695,109	1,355,909
		<hr/>	<hr/>
Total del pasivo corriente		1,650,967	2,424,182
BENEFICIOS DEFINIDOS	9	514,140	507,467
PATRIMONIO (según estado adjunto)		1,083,983	786,451
		<hr/>	<hr/>
Total del pasivo y patrimonio		<u>3,249,090</u>	<u>3,718,100</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a <u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por servicios		8,134,413	7,492,777
Gastos de Operación			
Sueldos, beneficios sociales y otros beneficios		(3,418,650)	(2,209,339)
Gastos administrativos y generales		(4,272,765)	(4,790,503)
Resultado financiero, neto		(59,678)	3,775
Otros ingresos (egresos), neto		(28,156)	77,913
		<u>(7,779,249)</u>	<u>(6,918,154)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		355,164	574,623
Impuesto a la renta	8	(114,321)	(270,412)
		<u>240,843</u>	<u>304,211</u>
Resultado integral del año		<u>240,843</u>	<u>304,211</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital Social	Reservas	Resultados Acumulados		Patrimonio Total
		Legal	Conversión NIIF	Resultados Acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2010	300,000	75,000	(599,584)	1,270,162	1,045,578
Dividendos pagados	-	-	-	(563,338)	(563,338)
Resultado integral del año	-	-	-	304,211	304,211
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>300,000</u>	<u>75,000</u>	<u>(599,584)</u>	<u>1,011,035</u>	<u>786,451</u>
Ajuste por impuesto diferido año anterior	-	-	-	56,689	56,689
Resultado integral del año	-	-	-	240,843	240,843
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>300,000</u>	<u>75,000</u>	<u>(599,584)</u>	<u>1,308,567</u>	<u>1,083,983</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICewaterhouseCOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS 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	8,326,547	7,024,356
Efectivo pagado a proveedores	(5,135,401)	(4,188,831)
Pago a empleados y funcionarios	(3,335,760)	(2,173,953)
Pago impuesto a la renta	(114,321)	(161,708)
Resultados financieros neto	(59,678)	3,775
Otros ingresos (egresos) neto	(28,156)	77,913
	<u>(346,769)</u>	<u>581,552</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación		
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
(Incremento) de activos fijos	(265,591)	(30,732)
Utilidad en venta de activos fijos	801	4,621
Disminución (incremento) de activos diferidos	13,877	(84,326)
(Incremento) de otros activos	(11,468)	-
Disminución de inversiones corto plazo	399,593	292,500
	<u>137,212</u>	<u>182,063</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de financiamiento:		
D dividendos distribuidos a los socios	-	(563,338)
	<u>-</u>	<u>(563,338)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		
(Disminución) Aumento neto de efectivo y equivalentes	(209,557)	200,277
Efectivo y equivalentes al principio de año	<u>718,372</u>	<u>518,095</u>
Efectivo y equivalentes al fin del año	<u>508,815</u>	<u>718,372</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Condición del resultado neto del período con el flujo de efectivo (utilizado en) provistos por actividades de operación		
Utilidad antes de participación trabajadores e Impuesto a la renta	240,843	304,211
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	85,290	58,908
Amortización otros activos	29,820	56,840
Jubilación patronal y desahucio, neto de pagos	6,674	(35,136)
Utilidad en venta de activos fijos	(801)	(4,621)
Impuesto a la renta diferido	17,880	210,108
	<u>379,706</u>	<u>590,310</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	94,552	(492,109)
Activo por impuestos corrientes	(48,613)	(76,369)
Gastos pagados por anticipado	-	(20,907)
Cuentas y documentos por pagar	(59,922)	111,312
Pasivo por impuestos corrientes	(124,066)	120,530
Ingresos diferidos	(660,800)	273,982
Beneficios definidos	72,374	74,803
	<u>(726,475)</u>	<u>(8,758)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provistos por actividades de operación	<u>(346,769)</u>	<u>581,552</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 8 de enero de 1991 y su objeto social 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 POLÍTICAS CONTABLES**

**a) Bases de preparación de los estados financieros**

Los presentes estados financieros de PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

**PRICewaterhouseCOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010**

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
Revisión NIC 19	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Revisión NIC 27	Estados financieros separados	Enero 1, 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

**b) Traducción de moneda extranjera**

**Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

**Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente ingresos por prestación de servicios y deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro ó pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010**

**c) Efectivo y equivalentes de efectivo**

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios.

**d) Activos y pasivos financieros**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "clientes y otras cuentas por cobrar". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "clientes y otras cuentas por cobrar"; de igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Clientes y otras cuentas por cobrar están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar; son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

**PRICewaterhouseCOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010**

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cientes y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de servicios prestados en el curso normal de su operación. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía presta sus servicios en un plazo de hasta 45 días, sobre sus saldos vencidos realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos a proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, principalmente a proveedores que son equivalentes a su costo amortizado.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010**

Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.

**e) Deterioro de activos financieros**

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe del servicio facturado, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al valor nominal de la cartera, debido a que las transacciones no mantienen costos significativos asociados. Además, se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

**f) Activo fijo**

Se muestra al costo de adquisición 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 causan.

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 (muebles, enseres y equipos de oficina al 10 años y equipos de cómputo a 3 años), siguiendo el método de la línea recta.

**g) Otros activos**

Se registran al costo de adquisición menos la amortización acumulada y corresponde principalmente a la adquisición de licencias de software.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010**

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

**h) Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

**Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente 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% para el año 2011 (2010 - 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2011, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

**Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

**PRICewaterhouseCOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010**

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

**i) Beneficios a los trabajadores**

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Vacaciones - Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio) - la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.5% anual, equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010**

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes a la provisión, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año, las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

**j) Ingresos**

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad. Los ingresos facturados y por los cuales no se hayan incurrido en horas de prestación de servicios profesionales, son considerados como diferidos y posteriormente se los reconoce en resultados según el avance de los proyectos contratados.

**k) Gastos**

Se registran en base a lo devengado.

**l) Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los socios de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que son aprobados por la junta de socios.

**NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010**

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Impuesto a la renta:** La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.
- **Al inicio de cada proyecto y una vez pactados los honorarios con cada cliente, se determina el presupuesto de horas a incurrir en el desarrollo del proyecto. Al cierre del ejercicio se determina las horas incurridas en el proyecto que son valoradas a la tarifa horaria resultante de dividir el honorario pactado para las horas presupuestadas. Las horas incurridas así valuadas constituyen los ingresos de la Compañía.**

**NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

**Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

**PRICewaterhouseCOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010**

La tesorería tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Administración. La tesorería de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito.

**Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio. Los honorarios son facturados a los clientes de forma anticipada y se concede crédito de hasta 60 días plazo en promedio.

**Riesgo de mercado**

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o pasivos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

**Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

**NOTA 6 – ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS AL VENCIMIENTO**

Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía mantiene una inversión en el Banco Bolivariano S.A., con vencimiento en 122 días y devenga una tasa de interés anual del 2.75%.

**PRICewaterhouseCOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010**

**NOTA 7 - ACTIVO FIJO**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	Depreciación %
Muebles, enseres y equipos de oficina	54,447	17,091	10%
Equipos de cómputo	359,298	190,384	33%
Instalaciones	<u>58,246</u>	<u>-</u>	10%
	471,991	207,475	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(183,805)</u>	<u>(98,789)</u>	
Saldo final	<u><u>288,186</u></u>	<u><u>108,686</u></u>	

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	108,686	141,484
Adiciones y retiros, (neto)	264,790	26,110
Depreciación del año	<u>(85,290)</u>	<u>(58,908)</u>
saldo final	<u><u>288,186</u></u>	<u><u>108,686</u></u>

**NOTA 8 – IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO Y CORRIENTE**

El movimiento en el activo por impuesto diferido y las partidas que le dieron origen, se muestran a continuación:

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	18,793	228,901
Cartera de clientes	-	83,328
Ingresos diferidos	-	(270,482)
Provisión de bonos a ejecutivos	-	(11,686)
Jubilación patronal	(2,017)	(11,268)
Pérdidas tributarias	40,825	-
	<u>57,601</u>	<u>18,793</u>
saldo final	<u>57,601</u>	<u>18,793</u>

**Conciliación del impuesto a la renta corriente**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto diferido		
Saldo inicial impuesto diferido	18,793	228,901
Diferencias temporales	(1) (912)	(18,793)
	<u>17,881</u>	<u>210,108</u>
Impuesto corriente		
Impuesto a la renta determinado	(2) 96,440	60,304
	<u>114,321</u>	<u>270,412</u>
saldo final	<u>114,321</u>	<u>270,412</u>

(1) Corresponden al reconocimiento de las diferencias temporales en la jubilación patronal y desahucio por el año 2011. Adicionalmente existe un rubro de US\$. 56.689 que corresponde al registro de pérdidas tributarias y no fue reconocido en el periodo corriente y se cargo directamente al patrimonio.

(2) Corresponde al Impuesto a la renta calculado según lo dispone la legislación tributaria.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010**

**NOTA 9 – 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</u> US\$	<u>Incrementos</u> US\$	<u>Pagos y/o utilizaciones</u> US\$	<u>Saldos al 31 de diciembre</u> US\$
<b>Año 2011</b>				
Provisión para cuentas dudosas	7,126	-	6,271	855
Pasivo por impuestos corrientes	318,928	1,910,344	2,034,410	194,862
Beneficios sociales (1)	318,951	1,232,931	1,160,557	391,325
Beneficios definidos	507,467	6,673	-	514,140
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<b>Año 2010</b>				
Provisión para cuentas dudosas	6,942	9,746	9,562	7,126
Provisión por impuestos corrientes	198,398	1,802,785	1,682,255	318,928
Beneficios sociales (1)	244,148	1,135,795	1,060,992	318,951
Beneficios definidos	631,775	677,535	801,843	507,467
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>

(1) Incluye participación a trabajadores en las utilidades por US\$. 34.502 (2010 – US\$. 101.404)

**NOTA 10 - 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 a socios por US\$ 1.362.518 (2010 – US\$ 896.314).

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

**PRICewaterhouseCOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010**

**NOTA 11 - CAPITAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 y 2010 comprende 30,000 participaciones de US\$ 10 cada una.

**NOTA 12 - 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. Por los años 2011 y 2010 no apropió dicha reserva, considerando que la misma alcanzó los montos establecidos.

**NOTA 13 - 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 compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

---