



**PRICewaterhouseCOOPERS
DEL ECUADOR CIA. LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012



PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

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 -

Independent member of



EuraAuditInternational

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 12 de abril del 2013

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 2012 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 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



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



EuraAuditInternational

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 2012, 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
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	Referencia a <u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes		602.121	508.815
Activo financiero mantenido al vencimiento	5	310.441	301.558
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes	6	2.878.501	1.735.470
Empleados y funcionarios		50.031	15.216
Otras cuentas por cobrar y pagos		142.922	169.156
Provisión para cuentas dudosas	9	(14.680)	(855)
Impuestos por recuperar		230.617	146.328
Total del activo corriente		4.199.953	2.875.688
ACTIVO FIJO			
OTROS ACTIVOS	7	354.570	288.186
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	8	24.518	27.615
		35.246	57.601
Total del activo		4.614.287	3.249.090
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar		697.181	243.457
Otras cuentas por pagar		40.818	126.214
Impuestos por pagar	9	181.865	194.862
Beneficios sociales	9	627.797	391.325
Ingresos diferidos	2, j	1.145.730	695.109
Total del pasivo corriente		2.693.391	1.650.967
BENEFICIOS DEFINIDOS			
	9	576.108	514.140
PATRIMONIO (según estado adjunto)			
		1.344.788	1.083.983
Total del pasivo y patrimonio		4.614.287	3.249.090

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a <u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Ingresos por servicios		9.706.542	8.134.413
Gastos de Operación			
Sueldos, beneficios sociales y otros beneficios		(3.286.382)	(3.418.650)
Gastos administrativos y generales		(6.059.738)	(4.272.765)
Resultado financiero, neto		-	(59.678)
Otros ingresos (egresos), neto		<u>7.407</u>	<u>(28.156)</u>
		(9.338.713)	(7.779.249)
Utilidad antes de impuesto a la renta		367.829	355.164
Impuesto a la renta	8	(107.024)	(114.321)
		<u>260.805</u>	<u>240.843</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital Social	Reservas		Resultados Acumulados		Patrimonio Total
		Legal	Conversión NIIF	Conversión NIIF	Resultados Acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2011	300.000	75.000	-	599.584	1.011.035	786.451
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	300.000	75.000	-	599.584	1.308.567	1.083.983
Resultado integral del año	-	-	-	-	260.805	260.805
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>300.000</u>	<u>75.000</u>	<u>-</u>	<u>599.584</u>	<u>1.569.372</u>	<u>1.344.788</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	8.577.336	8.326.547
Efectivo pagado a proveedores	(5.216.056)	(5.135.401)
Pago a empleados y funcionarios	(3.022.756)	(3.335.760)
Pago impuesto a la renta	(107.024)	(114.321)
Resultados financieros neto	-	(59.678)
Otros ingresos (egresos) neto	7.407	(28.156)
	<u>238.907</u>	<u>(346.769)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación		
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
(Incremento) de activos fijos	(137.414)	(265.591)
Utilidad en venta de activos fijos		801
Disminución (incremento) de activos diferidos	696	13.877
(Incremento) de otros activos		(11.468)
Disminución de inversiones corto plazo	(8.883)	399.593
	<u>(145.601)</u>	<u>137.212</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión		
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de financiamiento:		
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>-</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo y equivalentes	93.306	(209.557)
Efectivo y equivalentes al principio de año	<u>508.815</u>	<u>718.372</u>
Efectivo y equivalentes al fin del año	<u><u>602.121</u></u>	<u><u>508.815</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo (utilizado en) provistos por actividades de operación		
Utilidad antes de impuesto a la renta	367.829	355.164
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	71.030	85.290
Amortización otros activos	2.400	29.820
Jubilación patronal y desahucio, neto de pagos	61.969	6.674
Utilidad en venta de activos fijos	-	(801)
Impuesto a la renta	(107.024)	(114.321)
Impuesto a la renta diferido	22.355	17.880
	<u>418.559</u>	<u>379.706</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(1.137.787)	94.552
Activo por impuestos corrientes	(84.289)	(48.613)
Cuentas y documentos por pagar	368.328	(59.922)
Pasivo por impuestos corrientes	(12.997)	(124.066)
Ingresos diferidos	450.621	(660.800)
Beneficios sociales	236.472	72.374
	<u>(179.652)</u>	<u>(726.475)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provistos por actividades de operación	<u><u>238.907</u></u>	<u><u>(346.769)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

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:

(Ver página siguiente)

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 7	Revelación – Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 9	Clasificación y medición para la contabilización del pasivo financiero.	Enero 1, 2015
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
NIC 1	Aclaración de los requerimientos para la información comparativa.	Enero 1, 2013
NIC 16	Clasificación de equipo de servicio.	Enero 1, 2013
NIC 19	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.	Enero 1, 2013
NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2014

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán 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

(Ver página siguiente)

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

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

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.

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 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "clientes". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: Representados en el estado de situación financiera por inversiones temporales que corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no mantiene inversiones mayores a 12 meses.

Clientes están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales; son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

(Ver página siguiente)

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

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

Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados 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:

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

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro Ingresos financieros. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

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:

(Ver página siguiente)

**PRICewaterhouseCOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

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

- **Cientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la prestación de servicios 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, pues se recuperan en el corto plazo.

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:

- **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.

(Ver página siguiente)

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

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

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 a 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.

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 23% para el año 2012 (2011 - 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% para el año 2012(2011 - 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta.

(Ver página siguiente)

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

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

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.

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 sueldos - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

(Ver página siguiente)

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

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

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, 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 veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan 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 7% 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.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes 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 empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

(Ver página siguiente)

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

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

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 ingresos 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.

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.

(Ver página siguiente)

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

**NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS
(Continuación)**

- 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.
- Reconocimiento de ingresos: 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.

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.

(Ver página siguiente)

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

**NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS
(Continuación)**

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 5 – ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS AL VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre de 2012 la Compañía mantiene una inversión en el Banco Bolivariano S.A. (Panamá), con vencimiento en 182 días y devenga una tasa de interés anual del 3%.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

Al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Honorarios clientes locales	1.743.813	851.277
Honorarios PWC exterior	102.017	100.825
Cientes del exterior	<u>3.500</u>	<u>58.947</u>
	(1) 1.849.330	1.011.049
Otros deudores		29.704
Honorarios por facturar	<u>1.029.171</u>	<u>694.717</u>
Total clientes	<u>2.878.501</u>	<u>1.735.470</u>

Conforme se menciona en la Nota 4, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus Documentos y cuentas por cobrar – clientes.

- (1) A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
<u>Vencimientos</u>				
Hasta 60 días	1,756,682	95%	987,929	98%
61-120 días	47,970	3%	7,205	1%
121-180 días	1,980	0%	3,500	0%
181-240 días	18,440	1%	4,180	0%
240-300 días	20,911	1%	8,235	1%
Más de 300 días	<u>3,347</u>	0%	<u>-</u>	0%
	1,849,330		1,011,049	

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

NOTA 7 - ACTIVO FIJO

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	Depreciación %
Muebles, enseres y equipos de oficina	58.155	54.447	10%
Equipos de cómputo y comunicación	431.378	359.298	33%
Instalaciones	<u>69.842</u>	<u>58.246</u>	10%
	559.375	471.991	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(204.805)</u>	<u>(183.805)</u>	
Saldo final	<u><u>354.570</u></u>	<u><u>288.186</u></u>	

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	288,186	108,686
Adiciones y retiros, (neto)	137,414	264,790
Depreciación del año	<u>(71,030)</u>	<u>(85,290)</u>
saldo final	<u><u>354,570</u></u>	<u><u>288,186</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:

(Ver siguiente página)

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

**NOTA 8 – IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO Y CORRIENTE
(Continuación)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	57.601	18.793
Jubilación patronal	(27.717)	(2.017)
Pérdidas tributarias	<u>5.362</u>	<u>40.825</u>
Saldo final	<u><u>35.246</u></u>	<u><u>57.601</u></u>

Conciliación del impuesto a la renta corriente

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto diferido		
Saldo inicial impuesto diferido	57,601	18,793
Diferencias temporales	(1) <u>(35,246)</u>	<u>(912)</u>
	22,355	17,881
Impuesto a la renta corriente	(2) <u>84,669</u>	<u>96,440</u>
Saldo final	<u><u>107,024</u></u>	<u><u>114,321</u></u>

(1) Corresponden al reconocimiento de las diferencias temporales en la jubilación patronal y desahucio por el año 2012. Adicionalmente existe un rubro de US\$. 5.362 que corresponde al registro de pérdidas tributarias.

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

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

(Ver página siguiente)

PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

NOTA 8 – IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO Y CORRIENTE
(Continuación)

Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	432,739	417,841
(-) Participación trabajadores	(64,911)	(62,676)
(+) Gastos no deducibles	162,822	150,578
(-) Amortización pérdidas	(122,709)	(80,728)
(-) Dedución por trabajadores discapacitados	(39,815)	(23,181)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	368,126	401,834
Impuesto a la renta causado	84,669	96,440
(-) Anticipo de impuesto a la renta determinado	-	(54,550)
= Impuesto renta causado mayor al anticipo	-	41,890
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	-	54,550
(-) Retenciones en la fuente	(167,721)	(144,603)
(-) Retenciones en la fuente exterior	(1,238)	(450)
(-) Retenciones en la fuente año 2010	(1,274)	
(-) Retenciones en la fuente año 2011	(145,053)	
(-) Crédito tributario años anteriores		(97,715)
Saldo a favor del contribuyente	(230,617)	(146,328)

NOTA 9 – PROVISIONES

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 en las cuentas de provisiones:

(Ver siguiente página)

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

**NOTA 9 – PROVISIONES
(Continuación)**

	<u>1 de enero</u> <u>US\$</u>	<u>Incrementos</u> <u>US\$</u>	<u>utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>de diciembre</u> <u>US\$</u>
<u>Año 2012</u>				
Provisión para cuentas dudosas	855	13.825		14.680
Provisión por impuestos	194.862	3.080.918	3.093.915	181.865
Beneficios sociales (1)	391.325	4.107.801	3.871.329	627.797
Beneficios definidos	514.140	113.717	51.749	576.108

	<u>Saldos al</u> <u>1 de enero</u> <u>US\$</u>	<u>Incrementos</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>US\$</u>
<u>Año 2011</u>				
Provisión para cuentas dudosas	7.126	-	6.271	855
Provisión por impuestos	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

(1) Incluye participación a trabajadores en las utilidades por US\$. 64.911 (2011 -US\$. 34.502)

**NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON
PARTES RELACIONADAS**

Las transacciones más importantes realizadas durante los años 2012 y 2011, con partes relacionadas se refieren a honorarios profesionales a socios por US\$ 1.787.118 (2011 - US\$ 1.362.518).

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

NOTA 11 – CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue de US\$ 300.000, dividido en 30,000 participaciones de US\$ 10 cada una.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

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 2012 y 2011 no apropió dicha reserva, considerando que la misma alcanzó los montos establecidos.

NOTA 13 – APROBACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido emitidos con la autorización de fecha 1º. de abril del 2013 por parte del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (12 de abril del 2013) 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.
