

*archivo general*

50181

 SUPERINTENDENCIA  
DE COMPANIAS  
PRICEWATERHOUSECOOPERS  
DEL ECUADOR S.A. LTDA.  
OPERADOR  
DE OPERACIONES FINANCIERAS  
AL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2008 Y 2007

**PRICewaterhouseCOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007**

**ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de pérdidas y ganancias

Estados de evolución del patrimonio

Estados de flujo de fondos

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

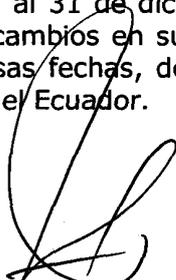
Quito, 15 de abril del 2009

A los Socios de:

### **PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías se realizaron de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. 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 2008 y 2007 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de fondos por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.

  
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 2008 y 2007**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

Activo	Referencia a		Pasivo y patrimonio	Referencia a		
	Notas	2008		2007	Notas	2008
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos		687,041	Proveedores		325,452	463,127
Inversiones corto plazo	3	993,816	Beneficios sociales e impuestos	6	563,236	863,478
Cuentas y documentos por cobrar			Otras cuentas por pagar		<u>14,176</u>	<u>67,459</u>
Clientes		1,211,488				
Empleados y funcionarios		18,519	Total del pasivo corriente		902,864	1,394,064
Anticipos proveedores		34,701				
Provisión para cuentas dudosas	6	(92,458)				
Gastos e impuestos anticipados		<u>44,357</u>	<b>OBLIGACIONES SOCIALES</b>	6	350,775	327,848
Total del activo corriente		<u>2,897,464</u>				
<b>ACTIVO FIJO</b>	4	129,414	<b>PATRIMONIO (según estado adjunto)</b>		1,834,427	1,336,464
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>		50,913				
<b>OTROS ACTIVOS</b>		10,275				
Total del activo		<u><u>3,088,066</u></u>	Total del pasivo y patrimonio		<u><u>3,088,066</u></u>	<u><u>3,058,376</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ingresos por servicios	7,592,997	7,019,574
Gastos de Operación		
Sueldos, beneficios sociales y otros beneficios	(2,001,409)	(1,947,167)
Gastos administrativos y generales	(4,875,210)	(4,542,588)
Resultado financiero, neto	25,852	43,730
Otros ingresos (egresos) neto	<u>39,285</u>	<u>18,477</u>
Utilidad antes de participación de los empleados en las utilidades y del impuesto a la renta	781,515	592,026
Participación trabajadores en las utilidades	(117,227)	(88,804)
Impuesto a la renta	<u>(166,325)</u>	<u>(144,166)</u>
Utilidad neta del año	<u><u>497,963</u></u>	<u><u>359,056</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007**  
**(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 2007	300,000	40,060	637,348	977,408
Apropiación reserva legal año 2006	-	19,940	(19,940)	-
Utilidad neta del año	-	-	359,056	359,056
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>300,000</u>	<u>60,000</u>	<u>976,464</u>	<u>1,336,464</u>
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>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE FONDOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	7,446,191	7,430,458
Efectivo pagado a proveedores	(5,053,193)	(4,998,326)
Pago a empleados y funcionarios	(1,844,937)	(2,005,022)
Pago impuesto a la renta y participación trabajadores	(283,552)	(232,970)
Resultados financieros neto	25,852	43,730
Otros ingresos (egresos) neto	<u>34,875</u>	<u>13,455</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>325,236</u>	<u>251,325</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
(Incremento) de activos fijos	(78,527)	(64,875)
Utilidad en venta de activos fijos	4,410	5,022
(Incremento) de activos diferidos	(84,485)	(43,124)
Disminución otros activos	20	-
(Aumento) Inversiones corto plazo	<u>(46,293)</u>	<u>(447,523)</u>
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(204,875)</u>	<u>(550,500)</u>
Aumento (disminución) neto de fondos	120,361	(299,175)
Efectivo al principio de año	<u>566,680</u>	<u>865,855</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>687,041</u></u>	<u><u>566,680</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE FONDOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación		
Utilidad neta del año	497,963	359,056
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	14,236	6,220
Amortización otros activos	55,050	56,102
Jubilación patronal y desahucio, neto de pagos	22,927	(6,222)
Utilidad en venta de activos fijos	(4,410)	(5,022)
	<hr/>	<hr/>
Cambios en activos y pasivos corrientes	585,766	410,134
Cuentas y documentos por cobrar	(54,799)	308,182
Gastos pagados por anticipado	285,469	73,865
Cuentas y documentos por pagar	(190,958)	(575,749)
Beneficios sociales e impuestos	(300,242)	34,893
	<hr/>	<hr/>
	(260,530)	(158,809)
	<hr/>	<hr/>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>325,236</u>	<u>251,325</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007**

**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 en especial auditoría a los estados financieros, auditoría interna, auditorías operativas, de gestión o de propósitos específicos, servicios relacionados con el examen o verificación de información financiera, económica, prospectiva o de cualquier naturaleza. 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.

(Ver página siguiente)

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

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.

**d) Otros activos.**

Corresponden principalmente a software, garantías, remodelaciones y otros. Se muestran al valor histórico menos la amortización acumulada.

**e) Impuesto a la renta.**

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes a partir del 2001 establecen una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Para los años 2008 y 2007 la tasa considerada para el cálculo del impuesto a la renta fue del 25%.

**f) Participación de los trabajadores en las utilidades.**

El 15% de la utilidad anual que la 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.

**g) 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.

### NOTA 3 - INVERSIONES CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
SAFCO	993,816	947,523
Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2007	<u>993,816</u>	<u>947,523</u>

Inversiones en la empresa South American Finance Corporation Limited (SAFCO), domiciliada en las Islas Bermudas. Los rendimientos financieros netos generados por esta inversión ascienden a US\$ 19.087 (2007 - US\$ 37.523), que se incluyen en el rubro resultados financieros.

### NOTA 4 - ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, comprende:

	2008	2007	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Muebles, enseres y equipos de oficina	90,747	214,302	10 % y 33%
Vehículos	<u>55,775</u>	<u>83,509</u>	20%
	146,522	297,811	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(17,108)</u>	<u>(232,688)</u>	
Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2007	<u>129,414</u>	<u>65,123</u>	

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al 1 de enero del 2008 y 2007	65,123	6,468
Adiciones y retiros, (neto)	78,527	64,875
Depreciación del año	<u>(14,236)</u>	<u>(6,220)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2007	<u>129,414</u>	<u>65,123</u>

## 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.

## NOTA 6 – PROVISIONES.

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre de 2008 y 2007 en las cuentas de provisiones:

	Saldos al 1 de enero	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al 31 de diciembre
	US\$	US\$	US\$	US\$
<b>Año 2007</b>				
Provisión para cuentas dudosas	69,738	10,571	-	80,309
Beneficios sociales e impuestos	850,911	3,795,306	3,782,739	863,478
Obligaciones sociales	334,070	23,445	29,667	327,848
	<u>1,254,719</u>	<u>3,829,322</u>	<u>3,812,406</u>	<u>1,271,635</u>
<b>Año 2008</b>				
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	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>

## NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Las transacciones más importantes realizadas durante los años 2008 y 2007, con partes relacionadas se refieren a: Honorarios profesionales a socios por US\$ 1,417,689 (2007 - US\$ 975,000) y arriendos por US\$ 39,720 (2007 - US\$ 38,400).

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

(Ver página siguiente)

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

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Compañía tenía los siguientes saldos:

<u>Proveedores</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Arnaboldi S.A.	3,480	3,059
Socios	139	45,239

**NOTA 8 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA**

Mediante Resolución No. 06.Q.ICC-004 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador el 21 de agosto del 2006; y publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año se estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Posteriormente con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la resolución No. 08.G.DSC-010, que modificó los plazos mencionados en el registro oficial antes indicado, por lo que la Compañía debe preparar sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), a partir del 1 de enero del 2010.

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

**NOTA 9 - CAPITAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2008 y 2007 comprende 30,000 participaciones de US\$ 10 cada una.

**NOTA 10 - 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 11 - EVENTOS SUBSECUENTES.**

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de abril del 2009) 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.

\*\*\*\*