



Félix Montalvo & Asociados  
Felmon Cía. Ltda.



**INFORME DE AUDITORIA DE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS**

**PEC PROJECT ENGINEERING & CONSTRUCTION CIA. LTDA.**

CORTADOS AL  
31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores socios de

### **PEC PROJECT ENGINEERING & CONSTRUCTION CIA. LTDA.**

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **PEC PROJECT ENGINEERING & CONSTRUCTION CIA. LTDA.**, que comprenden los Balances Generales al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los correspondientes Estados de Resultados, de cambios en el Patrimonio de los accionistas y de Flujos de Efectivo, por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

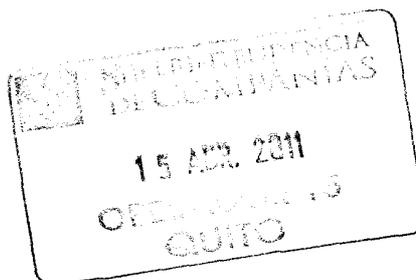
#### **Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros**

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

#### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.



Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

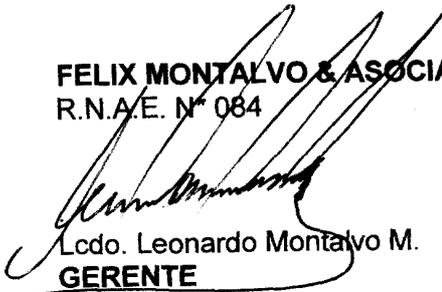
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

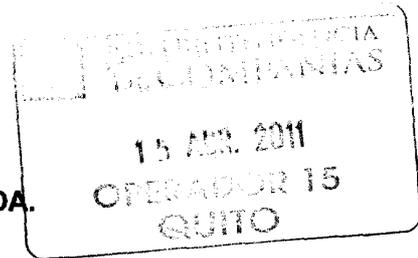
**Opinión**

En nuestra opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PEC PROJECT ENGINEERING & CONSTRUCTION CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, 6 de abril de 2011

**FELIX MONTALVO & ASOCIADOS FELMON C. LTDA.**  
R.N.A.E. N° 064

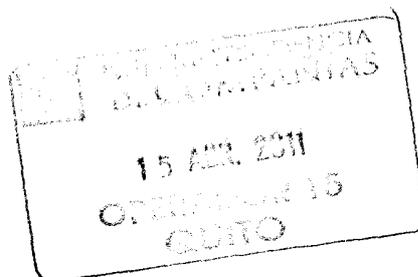
  
Lcdo. Leonardo Montalvo M.  
**GERENTE**  
CPA. N° 20.961



**PEC PROJECT ENGINEERING & CONSTRUCTION CIA. LTDA.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja-Bancos	3	457,073.80	857,833.69
Inversiones Temporales	4	66,923.41	65,458.87
Cuentas por Cobrar Clientes-Neto	5	2,262,220.01	1,985,380.22
Garantías	6	423,433.10	40,189.39
Empleados		50,466.73	45,218.93
Otras Cuentas por Cobrar	7	243,472.28	181,048.70
Impuestos Anticipados	8	198,438.87	200,059.85
Inventarios Pifo		36,916.87	0.00
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>3,738,945.07</b>	<b>3,375,189.65</b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>			
	9		
Terreno		568,620.50	256,000.00
Edificios		131,874.20	41,172.70
Maquinaria y Equipo		1,713,893.18	1,147,166.23
Muebles y Equipos de Oficina		69,579.72	27,967.18
Equipos de Computacion		48,207.09	39,095.78
Vehiculos		537,037.70	485,427.87
Maquinaria en Transito		57,153.41	208,154.02
<b>Total Propiedad, Planta y Equipo</b>		<b>3,126,365.80</b>	<b>2,204,983.78</b>
Menos Depreciacion Acumulada		551,343.73	295,601.71
<b>Propiedad, Planta y Equipo Neto</b>		<b>2,575,022.07</b>	<b>1,909,382.07</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>6,313,967.14</b>	<b>5,284,571.72</b>



**PEC PROJECT ENGINEERING & CONSTRUCTION CIA. LTDA.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

<b><u>PASIVOS</u></b>	<b><u>NOTAS</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
<b>PASIVOS CORIENTES:</b>			
Obligaciones Bancarias	10	407,597.63	367,108.50
Proveedores	11	952,511.32	1,199,444.41
Cuentas por Pagar	12	113,811.21	118,474.04
Anticipos de Contratos		0.00	34,686.10
Gastos Acumulados por Pagar	13	815,783.44	703,153.16
Impuestos por Pagar	14	661,465.36	690,952.29
Otras Cuentas por Pagar		0.00	28,007.77
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b><u>2,951,168.96</u></b>	<b><u>3,141,826.27</u></b>
<b>PASIVOS LARGO PLAZO:</b>			
Obligaciones Bancarias	15	370,688.28	131,074.08
Proveedores a Largo Plazo	16	48,752.31	0.00
Provisiones a Largo Plazo	17	44,185.60	0.00
<b>Total Pasivos Largo Plazo</b>		<b><u>463,626.19</u></b>	<b><u>131,074.08</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>3,414,795.15</u></b>	<b><u>3,272,900.35</u></b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital Social	18	350,010.00	50,010.00
Reserva Legal	19	10,002.00	412.50
Aportes Futuras Capitalizaciones	20	100,000.00	100,000.00
Resultados Acumulados	21	1,261,394.55	705,733.48
Resultado del Ejercicio		1,177,765.44	1,155,515.39
<b>Total Patrimonio</b>		<b><u>2,899,171.99</u></b>	<b><u>2,011,671.37</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>6,313,967.14</u></b>	<b><u>5,284,571.72</u></b>

**Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros**

**PEC PROJECT ENGINEERING & CONSTRUCTION CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

<u>CONCEPTO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>			
Ventas Netas		14,303,751.30	13,348,944.80
Ingresos no Operacionales		21,392.94	11,096.48
<b>Total Ingresos</b>		<u>14,325,144.24</u>	<u>13,360,041.28</u>
<b>COSTO DE VENTAS</b>		<u>-10,850,222.07</u>	<u>-10,278,513.85</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<u>3,474,922.17</u>	<u>3,081,527.43</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>			
Gastos Administrativos		1,464,782.09	1,263,652.56
Gastos Financieros		47,321.66	26,720.20
Otros		54,836.27	6,275.30
<b>Total Gastos Operacionales</b>		<u>1,566,940.02</u>	<u>1,296,648.06</u>
<b>RESULTADO ANTES PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS</b>		<b>1,907,982.15</b>	<b>1,784,879.37</b>
<b>MENOS:</b>			
15% Trabajadores		286,197.32	267,731.91
25% Impuesto Renta		444,019.39	361,632.07
<b>Total</b>		<u>730,216.71</u>	<u>629,363.98</u>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>1,177,765.44</b>	<b>1,155,515.39</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**PEC PROJECT ENGINEERING & CONSTRUCTION CIA. LTDA.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1,177,765.44	1,155,515.39
AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 9)	255,742.02	179,814.23
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b><u>1,433,507.46</u></b>	<b><u>1,335,329.62</u></b>
<b>VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO</b>		
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	-299,892.84	367,471.05
PROVISION INCOBRABLES	23,053.05	20,031.87
PRESTAMOS A SOCIOS	0.00	256,492.24
GARANTIAS	-383,243.71	-34,891.39
EMPLEADOS	-5,247.80	-33,740.17
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	-62,423.58	187,117.12
IMPUESTOS ANTICIPADOS	1,620.98	322,709.14
OBLIGACIONES BANCARIAS	40,489.13	-84,063.92
PROVEEDORES	-246,933.09	487,381.98
CUENTAS POR PAGAR	-4,662.83	-17,525.96
ANTICIPOS DE CONTRATOS	-34,686.10	-566,900.43
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	112,630.28	305,067.01
IMPUESTOS POR PAGAR	-29,486.93	300,334.77
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-28,007.77	0.00
INGRESOS DIFERIDOS	0.00	-5,000.00
<b>TOTAL VARIACION</b>	<b><u>-953,708.08</u></b>	<b><u>1,504,483.31</u></b>
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b><u>479,799.38</u></b>	<b><u>2,839,812.93</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
EFFECTO NETO ACTIVOS FIJOS (Nota 9)	-921,382.02	-1,022,397.24
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b><u>-921,382.02</u></b>	<b><u>-1,022,397.24</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
OBLIGACIONES BANCARIAS	239,614.20	89,008.01
PROVEEDORES A LARGO PLAZO	48,752.31	0.00
ANTICIPO CLIENTES	44,185.60	0.00
AUMENTO NETO DEL PATRIMONIO	-290,264.82	-1,007,072.53
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b><u>42,287.29</u></b>	<b><u>-918,064.52</u></b>
<b>AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO</b>	<b><u>-399,295.35</u></b>	<b><u>899,351.17</u></b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b><u>923,292.56</u></b>	<b><u>23,941.39</u></b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b><u>523,997.21</u></b>	<b><u>923,292.56</u></b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

**PEC PROJECT ENGINEERING & CONSTRUCTION CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2010**

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUT.CAPIT.	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008</b>	825.00	100,000.00	0.00	55,424.60	1,706,978.91	<b>1,863,228.51</b>
TRANSFERENCIA RESULTADOS 2008				1,706,978.91	-1,706,978.91	<b>0.00</b>
APROPIACION RESERVA LEGAL (Nota 16)			412.50	-412.50		<b>0.00</b>
(-) AUMENTO CAPITAL (Nota 15)	49,185.00			-49,185.00		<b>0.00</b>
(-) 15% PARTICIPACION TABAJADORES UT. 2008				-256,046.84		<b>-256,046.84</b>
(-) IMPUESTO RENTA 2008				-371,649.94		<b>-371,649.94</b>
(-) PAGO DIVIDENDOS				-379,375.75		<b>-379,375.75</b>
RESULTADOS DEL EJERCICIO					1,155,515.39	<b>1,155,515.39</b>
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2009</b>	<b>50,010.00</b>	<b>100,000.00</b>	<b>412.50</b>	<b>705,733.48</b>	<b>1,155,515.39</b>	<b>2,011,671.37</b>
TRANSFERENCIA RESULTADOS 2009				1,155,515.39	-1,155,515.39	<b>0.00</b>
APROPIACION RESERVA LEGAL (Nota 19)			9,589.50	-9,589.50		<b>0.00</b>
(-) REPARTO DIVIDENDOS				-188,641.27		<b>-188,641.27</b>
(-) RELIQUIDACION IMPUESTO RENTA 2009				-30,000.00		<b>-30,000.00</b>
(-) AJUSTES				-71,623.55		<b>-71,623.55</b>
(-) AUMENTO CAPITAL (Nota 18 y 21)	300,000.00			-300,000.00		<b>0.00</b>
RESULTADOS DEL EJERCICIO					1,177,765.44	<b>1,177,765.44</b>
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2010</b>	<b>350,010.00</b>	<b>100,000.00</b>	<b>10,002.00</b>	<b>1,261,394.55</b>	<b>1,177,765.44</b>	<b>2,899,171.99</b>

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

## **PEC PROJECT ENGINEERING & CONSTRUCTION CIA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

#### **1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA**

La Compañía **PEC PROJECT ENGINEERING & CONSTRUCTION CIA. LTDA.** está constituida en la República del Ecuador el 10 de febrero de 2004 y su objeto principal es la industria de la construcción civil, mecánica, eléctrica y de instrumentación; la prestación de servicios técnicos para estudios, análisis y ejecución de proyectos. Podrá importar, exportar y comercializar productos e insumos para la industria petrolera y otras. Así mismo podrá desarrollar y ejecutar proyectos relacionados con la construcción petrolera, construcción civil, construcción mecánica y de instrumentación.

#### **2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES**

A continuación se resumen los principios y/o prácticas contables más importantes seguidas por la empresa en la preparación de sus Estados Financieros, mediante acumulación y conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, y sus políticas son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que determinan que la Administración realice ciertas estimaciones y trabaje con algunos supuestos inherentes a su actividad económica, con el propósito de establecer la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de sus estados financieros. Es criterio de la Administración que las estimaciones y supuestos estuvieron basadas en la información disponible en ese momento.

##### **2.1.- Bases de Presentación**

La contabilidad de la Compañía y sus correspondientes estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, fueron preparados en dólares norteamericanos tal como lo determinan las normas legales vigentes.

##### **2.2.- Propiedad, Planta y Equipo**

Estos activos están registrados a su costo de adquisición. Las reparaciones y mantenimiento que no significan un aumento de la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio que ocurren.

### **2.3.- Depreciaciones**

La depreciación se calcula sobre valores originales de costo histórico. El método utilizado para la aplicación de la depreciación es el de Línea Recta, en función de la vida útil de los activos estimados entre 3 y 20 años.

### **2.4.- Participación a Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de Impuestos. Durante el 2010, la Compañía efectúa la provisión respectiva en función de su devengamiento

### **2.5.- Impuesto a la Renta**

De acuerdo con disposiciones legales vigentes la utilidad impositiva de las Compañías están gravadas con una tasa del 25% cuando no realiza la reinversión de sus utilidades. En el presente ejercicio la empresa ha realizado la respectiva conciliación tributaria.

### **2.6.- Aplicación de las NIIF'S**

Con fecha 20 de noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías, emitió la Resolución No. 08.G.DSC-010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

Aplicar a partir del 1 de enero de 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las Compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

“ Aplicarán a partir de 1 de enero de 2011, en las Compañías que tengan activos iguales o superiores a US \$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre de 2007; las Compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las Compañías de Economía Mixta y, las de bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de Compañías extranjeras estatales, parentales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que estas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012, en las demás Compañías no consideradas en los dos grupos anteriores, **PEC PROJECT ENGINEERING & CONSTRUCTION CIA. LTDA.**, al cierre de 2007, sus activos sumaban US \$ 1'001.916,93.”

### 3.- CAJA Y BANCOS

Se desglosa de la siguiente manera:

	2010	2009
Caja General	0,00	4.182,66
Cajas Chicas	15.000,00	2.682,73
Bancos <sup>(1)</sup>	442.073,80	850.968,30
<b>TOTAL</b>	<b>457.073,80</b>	<b>857.833,69</b>

<sup>(1)</sup> Comprende los siguientes Bancos:

	2010	2009
Banco Pichincha Cta. 3261558404	0,00	95.822,89
Banco Internacional Cta. 062-000498-8	360.937,90	587.335,74
Banco Pichincha Cta. 3423827504	20.125,03	137.773,30
Banco Pichincha Panamá	11.930,92	30.036,37
Banco Bolivariano Cta. 5075005156	49.079,95	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>442.073,80</b>	<b>850.968,30</b>

### 4.- INVERSIONES TEMPORALES

Corresponde a una inversión a corto plazo en el Banco del Pichincha a una tasa efectiva del 4.50% anual, y sus intereses han sido registrados en las cuentas de resultados.

### 5.- CLIENTES

Compuesto por:

	2010	2009
Clientes	2'305.304,93	2'005.412,09
Incobrables <sup>(2)</sup>	-43.084,92	-20.031,87
<b>TOTAL</b>	<b>2'262.220,01</b>	<b>1'985.380,22</b>

<sup>(2)</sup> Durante el actual ejercicio se provisiona US \$ 23.053,05 equivalente al 1% de la cartera de clientes, por créditos concedidos durante el año 2010.

## 6.- GARANTIAS

Dentro de esta cuenta se incluyen US \$ 382.200,00 entregados a OCP, como garantías de seriedad de oferta

## 7.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye lo siguiente:

	2010	2009
Cuentas por Cobrar Trabajadores	36.930,94	0,00
Consortio Harbert-Pec	12.246,22	9.468,42
Anticipos Proveedores	172.168,59	171.580,28
PEC Perú <sup>(3)</sup>	22.126,53	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>243.472,28</b>	<b>181.048,70</b>

<sup>(3)</sup> Corresponde a una obligación de una Compañía que es relacionada.

## 8.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta se compone de:

	2010	2009
Retención Impuesto a la Renta <sup>(4)</sup>	197.148,09	187.613,38
Anticipo Impuesto a la Renta	0,00	11.265,04
Cuentas por Cobrar SRI	1.290,78	1.181,08
Otras Retenciones	0,00	0,35
<b>TOTAL</b>	<b>198.438,87</b>	<b>200.059,85</b>

<sup>(4)</sup> El saldo de esta cuenta corresponde a impuestos retenidos por clientes, durante el 2010.

## 9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de la cuenta de Activos Fijos es el siguiente:

### ACTIVOS FIJOS

	2010	2009
Saldo Comienzo del año	2'204.983,78	1'182.586,54
Adquisiciones	921.382,02	1'022.397,24
<b>SUMAN</b>	<b>3'126.365,80</b>	<b>2'204.983,78</b>

### DEPRECIACIONES

	2010	2009
Saldo Comienzo del año	295.601,71	115.787,48
Gasto Depreciación	255.742,02	179.814,23
<b>SUMAN</b>	<b>551.343,73</b>	<b>295.601,71</b>

### VALOR NETO

<b>2'575.022,07</b>	<b>1'909.382,07</b>
---------------------	---------------------

La depreciación que afectó a resultados durante el año 2010 fue de US \$ 255.742,02.

El incremento por compra de Activos durante el presente ejercicio ascendió a la suma de US \$ 921.382,02.

Las tasas de depreciación utilizadas oscilan entre el 5% y el 33.33%.

## 10.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde a los siguientes créditos:

INSTITUCION	Operac.No	2010	2009
Banco Pichincha	616289-00	0,00	300.000,00
Banco Pichincha <sup>(5)</sup>	539574-00	54.556,09	32.867,67
Banco Pichincha <sup>(5)</sup>	593848-00	29.312,36	25.990,83
Banco Bolivariano <sup>(6)</sup>	500018288	17.435,06	0,00
Banco Internacional <sup>(7)</sup>	315341	100.000,00	0,00
Banco Internacional <sup>(8)</sup>	315341	85.924,09	0,00
Sobregiros Banco Pichincha		120.370,03	0,00
Intereses por Pagar.		0,00	8.250,00
<b>TOTAL</b>		<b>407.597,63</b>	<b>367.108,50</b>

<sup>(5)</sup> Corresponde a la porción corriente de dos préstamos a largo plazo concedidos en noviembre de 2008 y agosto de 2009 respectivamente, a una tasa de interés que oscila entre el 11.20% y el 8.95% anual.

<sup>(6)</sup> Se relaciona a la porción corriente de un préstamo concedido por esta Institución en junio de 2010 con vencimiento en junio de 2012, a una tasa de interés del 9.63% anual.

<sup>(7)</sup> Se relaciona a un préstamo concedido por esta Institución en diciembre de 2010, con vencimiento en marzo de 2011, a una tasa de interés del 9.76% anual.

<sup>(8)</sup> Corresponde a la porción corriente de un préstamo a largo plazo concedido por esta Institución en diciembre de 2010, con vencimiento en noviembre de 2014, a una tasa de interés del 9.76% anual.

## 11.- PROVEEDORES

Corresponde a Cuentas por Pagar a los proveedores de bienes y servicios para las actividades de Pec Project Engineering & Construction Cia. Ltda.

Dentro de esta cuenta se incluyen US \$ 32.022,37, que corresponde a la porción corriente de una deuda contraída con la empresa IIASA por la compra de maquinaria, con vencimiento en noviembre de 2012, a una tasa de interés del 15% anual.

## 12.- CUENTAS POR PAGAR

Compuesta por:

	2010	2009
Flia Paredes <sup>(9)</sup>	19.000,00	25.000,00
Otras Cuentas por Pagar	6.811,21	4.853,37
Cuentas por Pagar Trabajadores	0,00	620,67
Cosme Ruilova <sup>(10)</sup>	40.000,00	40.000,00
Luisa González <sup>(10)</sup>	48.000,00	48.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>113.811,21</b>	<b>118.474,04</b>

<sup>(9)</sup> Corresponde a una obligación por pagar a los deudos de Arnulfo Romeo Paredes Duere, por concepto de una Póliza de Accidentes Personales que Asertec pagó a la empresa por la muerte de la mencionada persona.

<sup>(10)</sup> Son obligaciones contraídas con terceras personas con vencimiento en el año 2011.

## 13.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Compuesta por:

	2010	2009
Beneficios Sociales por Pagar	75.650,77	126.173,02
IESS por Pagar	84.164,52	68.809,03
Sueldos por Pagar	369.770,83	240.439,20
15% Utilidades Trabajadores	286.197,32	267.731,91
<b>TOTAL</b>	<b>815.783,44</b>	<b>703.153,16</b>

#### 14.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta incluye lo siguiente:

	2010	2009
Retenciones en la Fuente	21.661,94	15.843,50
Retención Renta Empleados	10.712,11	8.202,21
Retenciones Iva	34.209,75	33.423,40
Iva en Ventas	150.862,17	63.495,77
Impuesto a la Renta por Pagar <sup>(11)</sup>	444.019,39	558.722,37
Anticipo Impuesto a la Renta	0,00	11.265,04
<b>TOTAL</b>	<b>661.465,36</b>	<b>690.952,29</b>

(11) Para el cálculo del Impuesto a la Renta se realizó la conciliación tributaria tanto del 15% trabajadores como del mencionado impuesto, según el siguiente procedimiento:

#### Conciliación 15% Trabajadores:

	2010	2009
Utilidad Contable antes de provisiones	1'907.982,15	1'784.879,37
<b>15% Trabajadores</b>	<b>286.197,32</b>	<b>267.731,91</b>

#### Conciliación Impuesto Renta:

	2010	2009
Utilidad Contable antes de provisiones	1'907.982,15	1'784.879,37
(+) Gastos no Deducibles	154.292,74	49.380,83
(-) 15% Trabajadores	-286.197,32	-267.731,91
Base imponible para Impuesto a la Renta	1'776.077,57	1'566.528,29
<b>Impuesto Renta</b>	<b>444.019,39</b>	<b>361.632,07</b>

#### **15.- OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO**

Corresponde a los préstamos concedidos por el Banco Pichincha, correspondientes a las obligaciones No. 5357914 y 593848, con vencimientos comprendidos entre agosto y octubre de 2012 a una tasa de interés que oscila entre el 8.95% y 11.20% anual por la suma de 47.205,63; así mismo se incluyen la obligación No.0500018288 por US \$ 9.406,74 contraída con el Banco Bolivariano con vencimiento en junio de 2012 a una tasa de interés del 9.63% y US \$ 314.075,91 que corresponde a la obligación No. 315341 con el Banco Internacional con vencimiento en noviembre de 2014 a una tasa de interés anual del 9.76%.

#### **16.- OBLIGACIONES PROVEEDORES LARGO PLAZO**

Corresponde a una obligación contraída con la empresa IIASA por la compra de maquinaria, con vencimiento en noviembre de 2012, a una tasa de interés del 15% anual.

#### **17.- PROVISIONES A LARGO PLAZO**

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que hubiesen prestado sus servicios en una misma empresa, tendrán derecho a recibir una jubilación por parte de la empresa, independiente de la jubilación que le corresponde recibir del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por sus condiciones de afiliados.

Así mismo, tal como lo indican las disposiciones establecidas en el mismo Código, la empresa debe provisionar una Bonificación por Desahucio, por lo cual la compañía ha establecido al 31 de Diciembre de 2010 dichas reservas, sustentadas por una empresa calificada para realizar dichos análisis. Al 31 de diciembre de 2010, la empresa provisionó US \$ 38.279,13 para Jubilación Patronal y US \$ 5.906,47 para Bonificación por Desahucio.

## 18.- CAPITAL

Durante el 2010 se produce un incremento de Capital de USD \$ 300.000,00, con lo cual el capital social de la compañía es de USD \$ 350.010,00, dividido en trescientos cincuenta mil diez (350.010) participaciones sociales de un dólar (USD \$ 1,00) cada una. El aumento de Capital fue autorizado por la Superintendencia de Compañías, según Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.10.005485 de 17 de diciembre de 2010, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 4321, Tomo 141 de diciembre 22 de 2010.

Los movimientos de esta cuenta son los siguientes:

	2010	2009
Saldo al inicio del Año	50.010,00	825,00
(+) Apropriación Utilidades 2009	300.000,00	0,00
(+) Apropriación Utilidades Acumuladas al 2007	0,00	49.185,00
<b>TOTAL</b>	<b>350.010,00</b>	<b>50.010,00</b>

## 19.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, se debe transferir una cantidad no menor al 5% para formar la Reserva Legal, hasta que esta alcance por lo menos el 20% del Capital Social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

	2010	2009
Saldo a diciembre 31 de 2009	412,50	0,00
(+) Apropriación Utilidades Ejercicio	9.589,50	412,50
<b>Saldo a diciembre 31</b>	<b>10.002,00</b>	<b>412,50</b>

## 20.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponde a aportaciones realizadas por el socio Ing. Rubén Baquero G.

## 21.- RESULTADOS ACUMULADOS

Los movimientos realizados en esta cuenta son los siguientes:

	2010	2009
Saldo a inicios del 2010	705.733,48	55.424,60
(+) Transferencia Resultados Ejercicio	1'155.515,39	1'706.978,91
(-) 15% Trabajadores Utilidades 2008	0,00	-256.046,84
(-) Impuesto Renta Utilidades 2008	0,00	-371.649,94
(-) Reliquidación Impuesto Renta 2009	-30.000,00	0,00
(-) Ajustes	-71.623,55	0,00
(-) Apropriación Reserva Legal	-9.589,50	-412,50
(-) Aumento Capital	-300.000,00	-49.185,00
(-) Pago Dividendos	-188.641,27	-379.375,75
<b>TOTAL</b>	<b>1'261.394,55</b>	<b>705.733,48</b>

## 22.- SITUACION TRIBUTARIA

Los estados financieros de la Compañía no han sido sujetos de revisión por parte de la Administración Tributaria desde el inicio de sus operaciones.

## 23.- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe no se han producido eventos que a criterio de la administración de la Compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros analizados.