



**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 2011 Y 2010**





**Félix Montalvo & Asociados
Felmon Cía. Ltda.**



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 2011 y 2010 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.

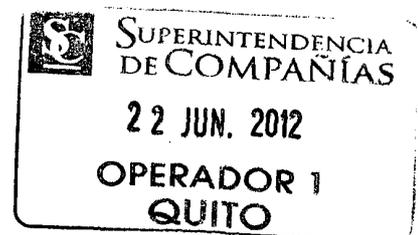
Opinión

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 2011 y 2010, 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, 18 de abril de 2012

FELIX MONTALVO & ASOCIADOS FELMON C. LTDA.
R.N.A.E. N° 084


Ldo. Leonardo Montalvo M.
GERENTE
CPA. N° 20.961



PEC PROJECT ENGINEERING & CONSTRUCTION CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja-Bancos	3	248,615.67	457,073.80
Inversiones Temporales	4	230,000.00	66,923.41
Cuentas por Cobrar Clientes-Neto	5	1,981,744.92	2,262,220.01
Garantias	6	40,098.00	423,433.10
Empleados		29,430.33	50,466.73
Otras Cuentas por Cobrar	7	396,528.98	243,472.28
Impuestos Anticipados	8	226,719.83	198,438.87
Inventarios Bodegas	9	768,406.75	36,916.87
Total Activos Corrientes		<u>3,921,544.48</u>	<u>3,738,945.07</u>
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
	10		
Terreno		568,620.50	568,620.50
Edificios		131,874.20	131,874.20
Construcciones en Curso		397,132.81	0.00
Maquinaria y Equipo		2,106,464.50	1,713,893.18
Muebles y Equipos de Oficina		74,136.62	69,579.72
Equipos de Computacion		58,495.60	48,207.09
Vehiculos		675,690.13	537,037.70
Maquinarias en Construccion		536,533.33	0.00
Maquinaria en Transito		112,946.17	57,153.41
Total Propiedad, Planta y Equipo		<u>4,661,893.86</u>	<u>3,126,365.80</u>
Menos Depreciacion Acumulada		833,483.63	551,343.73
Propiedad, Planta y Equipo Neto		<u>3,828,410.23</u>	<u>2,575,022.07</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>7,749,954.71</u>	<u>6,313,967.14</u>

PEC PROJECT ENGINEERING & CONSTRUCTION CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

<u>PASIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
PASIVOS CORIENTES:			
Obligaciones Bancarias	11	726,748.21	407,597.63
Proveedores	12	1,777,883.12	952,511.32
Cuentas por Pagar	13	92,090.27	113,811.21
Anticipos de Contratos		1,500.00	0.00
Gastos Acumulados por Pagar	14	743,179.65	815,783.44
Impuestos por Pagar	15	624,893.34	661,465.36
Total Pasivos Corrientes		<u>3,966,294.59</u>	<u>2,951,168.96</u>
PASIVOS LARGO PLAZO:			
Obligaciones Bancarias	16	219,380.10	370,688.28
Proveedores a Largo Plazo		0.00	48,752.31
Provisiones a Largo Plazo	17	78,497.00	44,185.60
Total Pasivos Largo Plazo		<u>297,877.10</u>	<u>463,626.19</u>
TOTAL PASIVOS		<u>4,264,171.69</u>	<u>3,414,795.15</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	18	350,010.00	350,010.00
Reserva Legal	19	68,890.27	10,002.00
Aportes Futuras Capitalizaciones	20	100,000.00	100,000.00
Resultados Acumulados	21	2,022,125.10	1,261,394.55
Resultado del Ejercicio		944,757.65	1,177,765.44
Total Patrimonio		<u>3,485,783.02</u>	<u>2,899,171.99</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>7,749,954.71</u>	<u>6,313,967.14</u>

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 2011 Y 2010**

<u>CONCEPTO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas Netas		14,764,647.63	14,303,751.30
Ingresos no Operacionales		46,966.17	21,392.94
Total Ingresos		14,811,613.80	14,325,144.24
COSTO DE VENTAS		-11,740,351.30	-10,850,222.07
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		3,071,262.50	3,474,922.17
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos Administrativos		1,399,896.40	1,464,782.09
Gastos Financieros		124,622.62	47,321.66
Otros		53,056.94	54,836.27
Total Gastos Operacionales		1,577,575.96	1,566,940.02
RESULTADO ANTES PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS		1,493,686.54	1,907,982.15
MENOS:			
15% Trabajadores		224,052.98	286,197.32
Impuesto Renta		324,875.91	444,019.39
Total		548,928.89	730,216.71
RESULTADO DEL EJERCICIO		944,757.65	1,177,765.44

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 2010 Y 2011

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUT.CAPIT.	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009	50,010.00	100,000.00	412.50	705,733.48	1,155,515.39	2,011,671.37
TRANSFERENCIA RESULTADOS 2009				1,155,515.39	-1,155,515.39	0.00
APROPIACION RESERVA LEGAL (Nota 19)			9,589.50	-9,589.50		0.00
(-) REPARTO DIVIDENDOS				-188,641.27		-188,641.27
(-) RELIQUIDACION IMPUESTO RENTA 2009				-30,000.00		-30,000.00
(-) AJUSTES				-71,623.55		-71,623.55
(-) AUMENTO CAPITAL (Nota 18 y 21)	300,000.00			-300,000.00		0.00
RESULTADOS DEL EJERCICIO					1,177,765.44	1,177,765.44
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	350,010.00	100,000.00	10,002.00	1,261,394.55	1,177,765.44	2,899,171.99
TRANSFERENCIA RESULTADOS 2010				1,177,765.44	-1,177,765.44	0.00
APROPIACION RESERVA LEGAL (Nota 19)			58,888.27	-58,888.27		0.00
(-) REPARTO DIVIDENDOS				-356,920.76		-356,920.76
(-) AJUSTES				-1,225.86		-1,225.86
RESULTADOS DEL EJERCICIO					944,757.65	944,757.65
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	350,010.00	100,000.00	68,890.27	2,022,125.10	944,757.65	3,485,783.02

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**

	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	944,757.65	1,177,765.44
AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 10)	325,170.41	255,742.02
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO	<u>1,269,928.06</u>	<u>1,433,507.46</u>
VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO		
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	262,740.24	-299,892.84
PROVISION INCOBRABLES	17,734.85	23,053.05
GARANTIAS	383,335.10	-383,243.71
EMPLEADOS	21,036.40	-5,247.80
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	-153,056.70	-62,423.58
IMPUESTOS ANTICIPADOS	-28,280.96	1,620.98
INVENTARIOS	-731,489.88	0.00
OBLIGACIONES BANCARIAS	319,150.58	40,489.13
PROVEEDORES	825,371.80	-246,933.09
CUENTAS POR PAGAR	-21,720.94	-4,662.83
ANTICIPOS DE CONTRATOS	1,500.00	-34,686.10
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	-72,603.79	112,630.28
IMPUESTOS POR PAGAR	-36,572.02	-29,486.93
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	0.00	-28,007.77
TOTAL VARIACION	<u>787,144.68</u>	<u>-953,708.08</u>
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>2,057,072.74</u>	<u>479,799.38</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
EFFECTO NETO ACTIVOS FIJOS (Nota 10)	-1,578,558.57	-921,382.02
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>-1,578,558.57</u>	<u>-921,382.02</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
OBLIGACIONES BANCARIAS	-151,308.18	239,614.20
PROVEEDORES A LARGO PLAZO	-48,752.31	48,752.31
ANTICIPO CLIENTES	34,311.40	44,185.60
AUMENTO NETO DEL PATRIMONIO	-358,146.62	-290,264.82
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>-523,895.71</u>	<u>42,287.29</u>
AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO	<u>-45,381.54</u>	<u>-399,295.35</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	<u>523,997.21</u>	<u>923,292.56</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	<u>478,615.67</u>	<u>523,997.21</u>

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 2011 Y 2010

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 mas 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 2011 y 2010, 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 2011, 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 en el 2011 con una tasa del 24% 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:

	2011	2010
Cajas Chicas	29.800,00	15.000,00
Bancos ⁽¹⁾	218.815,67	442.073,80
TOTAL	248.615,67	457.073,80

⁽¹⁾ Comprende los siguientes Bancos:

	2011	2010
Banco Internacional Cta. 062-000498-8	0,00	360.937,90
Banco Pichincha Cta. 3423827502	36.630,16	20.125,03
Banco Pichincha Panamá	5.950,92	11.930,92
Banco Bolivariano Cta. 5075005156	176.234,59	49.079,95
TOTAL	218.815,67	442.073,80

4.- INVERSIONES TEMPORALES

Corresponde a una inversión a corto plazo en el Banco del Pichincha a una tasa efectiva del 3.75% anual, y sus intereses han sido registrados en las cuentas de resultados.

5.- CLIENTES

Compuesto por:

	2011	2010
Clientes	2'042.564,69	2'305.304,93
Incobrables ⁽²⁾	-60.819,77	-43.084,92
TOTAL	1'981.744,92	2'262.220,01

⁽²⁾ Durante el actual ejercicio se provisiona US \$ 20.425,65 equivalente al 1% de la cartera de clientes, por créditos concedidos durante el año 2011 y se dan de baja US \$ 2.690,80.

6.- GARANTIAS

Dentro de esta cuenta se incluyen US \$ 35.000,00 entregados a OCP, como garantías de seriedad de oferta

7.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye lo siguiente:

	2011	2010
Cuentas por Cobrar Trabajadores	0,00	36.930,94
Consortio Harbert-Pec	0,00	12.246,22
Anticipos Proveedores	220.609,69	172.168.,59
PEC Perú ⁽³⁾	170.919,29	22.126,53
Cuentas por Cobrar Flia. Azaña	5.000,00	0,00
TOTAL	396.528,98	243.472,28

⁽³⁾ Corresponde a una obligación de una Compañía que es relacionada.

8.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta se compone de:

	2011	2010
Retención Impuesto a la Renta ⁽⁴⁾	225.429,05	197.148,09
Cuentas por Cobrar SRI	1.290,78	1.290,78
TOTAL	226.719,83	198.438,87

⁽⁴⁾ El saldo de esta cuenta corresponde a impuestos retenidos por clientes, durante el 2011.

9.- INVENTARIOS

La cuenta de inventarios incluye:

	2011	2010
Bodega Pifo	55.967,41	36.916,87
Bodega Shushufindi	353.616,35	0,00
Bodega SPF	115.262,10	0,00
Bodega Repuestos	243.560,89	0,00
TOTAL	768.406,75	36.916,87

10.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

ACTIVOS FIJOS

	2011	2010
Saldo Comienzo del año	3'126.365,80	2'204.983,78
Adquisiciones	1'602.304,85	921.382,02
Bajas/Transferencias	-66.776,79	0,00
SUMAN	4'661.893,86	3'126.365,80

DEPRECIACIONES

	2011	2010
Saldo Comienzo del año	551.343,73	295.601,71
Gasto Depreciación	325.170,41	255.742,02
Bajas /Transferencias	-43.030,51	0,00
SUMAN	833.483,63	551.343,73

VALOR NETO

3'828.410,23	2'575.022,07
---------------------	---------------------

La depreciación que afectó a resultados durante el año 2011 fue de US \$ 325.170,41.

El incremento por compra de Activos durante el presente ejercicio ascendió a la suma de US \$ 1'602.304,85.

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

11.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde a los siguientes créditos:

INSTITUCION	Operac.No	2011	2010
Banco Pichincha ⁽⁵⁾	539574-00	23.144,87	54.556,09
Banco Pichincha ⁽⁵⁾	593848-00	24.060,76	29.312,36
Banco Bolivariano ⁽⁶⁾	500018288	9.406,74	17.435,06
Banco Internacional	315341	0,00	100.000,00
Banco Internacional ⁽⁷⁾	315341	94.695,81	85.924,09
Banco Pichincha ⁽⁸⁾	59384800	200.000,00	0,00
Banco Bolivariano ⁽⁹⁾	500020628	200.001,00	0,00
Sobregiros Banco Pichincha		132.420,45	120.370,03
Sobregiros Banco Internacional		43.018,58	0,00
TOTAL		726.748,21	407.597,63

⁽⁵⁾ Corresponde a dos préstamos, concedidos en noviembre de 2008 y agosto de 2009 respectivamente, a una tasa de interés que osciló entre el 11.20% y el 8.95% anual con vencimientos en octubre y agosto de 2012.

⁽⁶⁾ Se relaciona a 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.

⁽⁷⁾ 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.

⁽⁸⁾ Se relaciona a un préstamo concedido por esta Institución en diciembre de 2011, con vencimiento en febrero de 2012, a una tasa de interés del 7.25% anual.

⁽⁹⁾ Se relaciona a un préstamo concedido por esta Institución en diciembre de 2011, con vencimiento en abril de 2012, a una tasa de interés del 9.63% anual.

12.- PROVEEDORES

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

13.- CUENTAS POR PAGAR

Compuesta por:

	2011	2010
Fija Paredes ⁽¹⁰⁾	13.000,00	19.000,00
Otras Cuentas por Pagar	6.811,21	6.811,21
Anticipos J.V.C.	21.210,00	0,00
Cosme Ruilova ⁽¹¹⁾	40.000,00	40.000,00
Luisa González ⁽¹¹⁾	11.069,06	48.000,00
TOTAL	92.090,27	113.811,21

⁽¹⁰⁾ 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.

⁽¹¹⁾ Son obligaciones contraídas con terceras personas con vencimiento en el año 2012.

14.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Compuesta por:

	2011	2010
Beneficios Sociales por Pagar	79.839,52	75.650,77
IESS por Pagar	97.894,33	84.164,52
Sueldos por Pagar	341.392,82	369.770,83
15% Utilidades Trabajadores	224.052,98	286.197,32
TOTAL	743.179,65	815.783,44

15.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta incluye lo siguiente:

	2011	2010
Retenciones en la Fuente	44.679,63	21.661,94
Retención Renta Empleados	5.351,42	10.712,11
Retenciones Iva	42.541,80	34.209,75
Iva en Ventas	173.105,46	150.862,17
Impuesto a la Renta por Pagar Año 2010 ^(*)	34.339,12	0,00
Impuesto a la Renta por Pagar ⁽¹²⁾	324.875,91	444.019,39
TOTAL	624.893,34	661.465,36

^(*) Corresponde al saldo por pagar del Impuesto a la renta del ejercicio 2010, según convenio de pago concedido por el SRI, de acuerdo a la Resolución No. 117012011RCDE012750 de Junio 20 de 2011, emitida por dicha Institución.

⁽¹²⁾ 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:

	2011	2010
Utilidad Contable antes de provisiones	1'493.686,54	1'907.982,15
15% Trabajadores	224.052,98	286.197,32

Conciliación Impuesto Renta:

	2011	2010
Utilidad Contable antes de provisiones	1'493.686,54	1'907.982,15
(+) Gastos no Deducibles	84.016,06	154.292,74
(-) 15% Trabajadores	-224.052,98	-286.197,32
Base imponible para Impuesto a la Renta	1'353.649,62	1'776.077,57
Impuesto Renta	324.875,91	444.019,39

16.- OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO

Corresponde a la obligación No. 315341 contraída con el Banco Internacional con vencimiento en noviembre de 2014 a una tasa de interés anual del 9.76%.

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 2011 dichas reservas, sustentadas por una empresa calificada para realizar dichos análisis. Al 31 de diciembre de 2011 la empresa provisionó US \$ 17.930,87 para Jubilación Patronal y US \$ 16.380,53 para Bonificación por Desahucio.

18.- CAPITAL

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.

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:

	2011	2010
Saldo a inicios del año	10.002,00	412,50
(+) Apropriación Utilidades Ejercicio	58.888,27	9.589,50
Saldo a diciembre 31	68.890,27	10.002,00

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:

	2011	2010
Saldo a inicios del año	1'261.394,55	705.733,48
(+) Transferencia Resultados Ejercicio	1'177.765,44	1'155.515,39
(-) Reliquidación Impuesto Renta 2009	0,00	-30.000,00
(-) Ajustes	-1.225,86	-71.623,55
(-) Apropiación Reserva Legal	-58.888,27	-9.589,50
(-) Aumento Capital	0,00	-300.000,00
(-) Pago Dividendos	-356.920,76	-188.641,27
TOTAL	2'022.125,10	1'261.394,55

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.

