



Félix Montalvo & Asociados
Felmon Cía. Ltda.



PEC PROJECT ENGINEERING & CONSTRUCTION
CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

PEC PROJECT ENGINEERING & CONSTRUCTION CIA. LTDA.

**Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

<u>Índice</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estados de Situación Financiera	3 - 4
Estados de Resultados Integral	5
Estados de Cambios en el Patrimonio	6
Estados de Flujos de Efectivo	7 - 8
Notas a los Estados Financieros	9 - 28

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de Estados Unidos de Norteamérica
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	-	Normas Internacionales de Auditoría
Compañía	-	PEC Project Engineering & Construction Cía. Ltda.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores socios de:

PEC PROJECT ENGINEERING & CONSTRUCTION CIA. LTDA.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PEC PROJECT ENGINEERING & CONSTRUCTION CIA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía 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 determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo a 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 las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas 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 nuestra opinión de auditoría.

Opinión

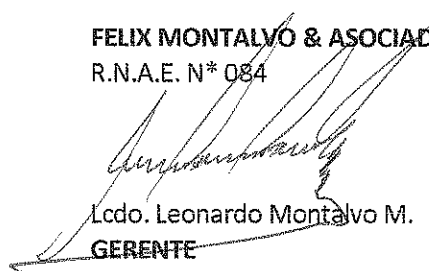
4. En nuestra opinión, los estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **PEC PROJECT ENGINEERING & CONSTRUCTION CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, los estados financieros de **PEC PROJECT ENGINEERING & CONSTRUCTION CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2012 y por el año terminado en esa fecha, emitimos nuestro informe de auditoría sin salvedades con fecha 10 de junio de 2013.

Quito, 18 de abril de 2014

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


Lcdo. Leonardo Montalvo M.

GERENTE

CPA. N* 20.961

PEC PROJECT ENGINEERING & CONSTRUCTION CIA. LTDA.

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

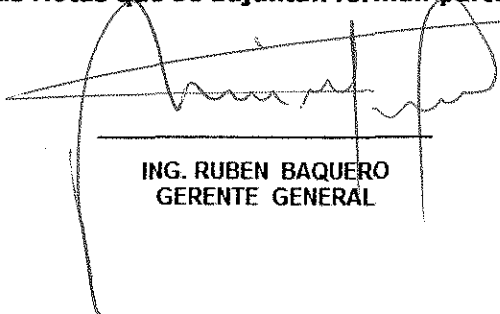
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	1'477.145,38	292.682,89
Inversiones Temporales	6	35.000,00	0,00
Cuentas por Cobrar Comerciales	7	1'269.085,90	1'870.395,00
Otras Cuentas por Cobrar	8	1'321.603,77	431.706,74
Inventarios	9	834.477,87	1'223.092,39
Activos por Impuestos Corrientes	10	452.605,04	307.997,84
Total Activo Corriente		5'389.917,96	4'125.874,86
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, Planta y Equipo-Neto	11	4'346.957,81	4'292.130,18
Total Activos no Corrientes		4'346.957,81	4'292.130,18
TOTAL ACTIVOS		9'736.875,77	8'418.005,04

PEC PROJECT ENGINEERING & CONSTRUCTION CIA. LTDA.

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

<u>PASIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones Financieras	12	1'106.526,33	994.587,11
Cuentas Comerciales por Pagar	13	1'747.806,88	1'489.279,57
Otras Cuentas por Pagar	14	135.975,42	131.010,30
Provisiones	15	876.358,44	671.164,53
Impuestos Corrientes por Pagar	16	834.802,99	705.154,41
Total Pasivos Corrientes		4'701.470,06	3'991.195,92
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones Financieras		0,00	128.075,90
Obligaciones por Beneficios Definidos	17	166.025,00	115.571,00
Pasivos por Impuestos Diferidos	18	97.368,87	105.635,88
Total Pasivos no Corrientes		263.393,87	349.282,78
TOTAL PASIVOS		4'964.863,93	4'340.478,70
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	19	350.010,00	350.010,00
Reserva Legal	20	70.002,00	70.002,00
Utilidades Retenidas	21	4'351.999,84	3'657.514,34
TOTAL PATRIMONIO		4'772.011,84	4'077.526,34
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		9'736.875,77	8'418.005,04

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Situación Financiera


ING. RUBEN BAQUERO
GERENTE GENERAL


SRA. TERESA POZO
CONTADORA GENERAL

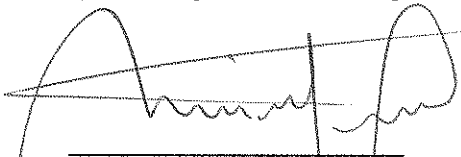
PEC PROJECT ENGINEERING & CONSTRUCTION CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>INGRESOS OPERACIONALES:</u>			
Ventas Netas		23'302.705,63	20'050.212,11
Ingresos No Operacionales		25.246,87	56.874,47
Total Ingresos		23'327.952,50	20'107.086,58
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION	22	(20'117.850,17)	(17'930.488,40)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		3'210.102,33	2'176.598,18
<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>			
Gastos Administrativos		1'304.857,87	1'080.380,23
Gastos Financieros		122.152,92	230.263,89
Otros		146.711,39	15.200,00
Total Gastos Operacionales		1'573.722,18	1'325.844,12
RESULTADO ANTES PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS		1'636.380,15	850.754,06
Participación Trabajadores		(245.457,02)	(127.613,11)
Impuesto a la Renta		(358.829,88)	(199.565,41)
Impuestos Diferidos		8.267,01	4.592,88
Suman		(596.019,89)	(322.585,64)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		1'040.360,26	528.168,42

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante del Estado de Resultados Integral



ING. RUBEN BAQUERO
GERENTE GENERAL



SRA. TERESA POZO
CONTADORA GENERAL

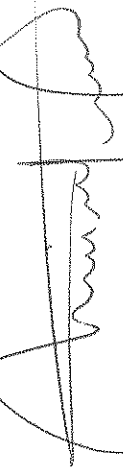
PEC PROJECT ENGINEERING & CONSTRUCTION CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUT.CAPIT.	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL
Saldos al 1 de enero de 2012	350.010,00	68.890,27	100.000,00	3'315.872,08	3'834.772,35
UTILIDAD NETA				528.168,42	528.168,42
APROPIACION RESERVA LEGAL (Nota 14)		1.111,73		(1.111,73)	0,00
REPARTO DIVIDENDOS				(185.414,43)	(185.414,43)
TRANSFERENCIA APORTES FUTURAS					
CAPITALIZACIONES			(100.000,00)		(100.000,00)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	350.010,00	70.002,00	0,00	3'657.514,34	4'077.526,34
UTILIDAD NETA				1'040.360,26	1'040.360,26
REPARTO DIVIDENDOS				(272.631,09)	(272.631,09)
AJUSTES				(66.466,67)	(66.466,67)
OTROS RESULTADOS IN TEGRALES				(6.777,00)	(6.777,00)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	350.010,00	70.002,00	0,00	4'351.999,84	4'772.011,84

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros


 ING. RUBEN BAQUERO
 GERENTE GENERAL


 SRA. TERESA POZO
 CONTADORA GENERAL

PEC PROJECT ENGINEERING & CONSTRUCTION CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Operación

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Recibido de clientes	24'019.541,60	20'499.399,63
Cobro de intereses	0,00	11.322,05
Cobro de tributos	0,00	290.686,14
Otros cobros de operación	0,00	45.552,42
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios	(21'968.030,00)	1'027.705,31)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	0,00	8'703.634,13)
Pago de tributos	0,00	485.172,67)
Pagos de servicios de operación	0,00	656.565,66)
Otros pagos de operación	0,00	9'718.837,49)
Intereses pagados	(190.098,71)	0,00
Participación trabajadores	(127.613,11)	0,00
Impuesto a la renta	(199.565,41)	0,00
Total de Cobros y Pagos por actividades de Operación	1'534.234,37	255.044,98

Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión

Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo	(518.119,53)	(332.098,04)
Producto en venta de propiedad, planta y equipo	74.717,90	0,00
Documentos por cobrar largo plazo	(35.000,00)	0,00
Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión	(478.401,63)	(332.098,04)

Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación

Obligaciones bancarias	111.939,22	0,00
Porción corriente de la deuda a largo plazo	475.973,11	0,00
Préstamos a largo plazo	(128.075,90)	0,00
Dividendos pagados	(331.206,68)	0,00
Pagos de préstamos	0,00	(276.718,62)
Ingresos por préstamos	0,00	167.838,90
Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación	128.629,75	(108.879,72)
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	1'184.462,49	185.932,78)
Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Principio del Periodo	292.682,89	478.615,67
Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Final del Periodo	1'477.145,38	292.682,89

PEC PROJECT ENGINEERING & CONSTRUCTION CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

**CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:**

Ajustes por:

Gasto depreciación de propiedad planta y equipo
Provisión Jubilación Patronal
(Ganancia) pérdida en ventas de activos fijos
Participación Trabajadores
Impuesto a la Renta
Amortización cuentas incobrables
Otras provisiones
Por beneficios empleados
Por impuestos diferidos

TOTAL AJUSTES

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

(Incremento) disminución en cuentas por cobrar
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar
(Incremento) disminución en inventarios
Incremento (disminución) en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar
Incremento (disminución) en otros activos
Incremento (disminución) en cuentas por pagar
Incremento (disminución) en anticipos clientes
Incremento (disminución) en gastos acumulados y otras cuentas por pagar
Incremento (disminución) en participación trabajadores
Incremento (disminución) en impuesto a la renta
Incremento (disminución) en otros pasivos

TOTAL INCREMENTOS (DISMINUCIÓN) EN ACTIVOS Y PASIVOS

Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación

	2013	2012
	1'040.360,26	855.346,94
	356.192,12	183.217,65
	43.677,00	0,00
	24.490,80	0,00
	245.457,02	(127.613,11)
	358.829,88	(199.565,41)
	0,00	(793,41)
	0,00	37.074,00
	0,00	(83.654,85)
	0,00	(4.592,87)
TOTAL AJUSTES	1'028.646,82	(195.928,00)
	597.659,10	171.442,04
	0,00	277.745,48
	388.614,52	(369.605,84)
	(886.474,63)	(243.394,91)
	(144.379,60)	(81.278,01)
	127.318,73	(329.624,76)
	93.930,00	0,00
	(384.262,31)	0,00
	(127.613,11)	38,65
	(199.565,41)	0,00
	0,00	170.342,04
TOTAL INCREMENTOS (DISMINUCIÓN) EN ACTIVOS Y PASIVOS	(534.772,71)	(404.335,31)
	1'534.234,37	255.083,63


ING. RUBEN BAQUERO
GERENTE GENERAL


SRA. TERESA POZO
CONTADORA GENERAL

PEC PROJECT ENGINEERING & CONSTRUCTION CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

1.- INFORMACION GENERAL

La Campania **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. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Estado de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de **PEC PROJECT ENGINEERING & CONSTRUCTION CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2013, incluyen los efectos de adopción a NIIF sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las *Normas Internacionales de Información Financiera*, en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 3.

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de **PEC PROJECT ENGINEERING & CONSTRUCTION CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los resultados de las operaciones y sus flujos de efectivo por lo años terminados en esas fechas.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de **PEC PROJECT ENGINEERING & CONSTRUCTION CIA. LTDA.**, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, cuando la transacción tenga fines de financiamiento y haya superado los doce meses de plazo. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como ingresos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de productos es de 60 días.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en las Notas 6 y 7.

2.5 Inventarios

Comprenden materiales en bodegas.

Estos inventarios son valuados al costo promedio de adquisición o valor neto realizable. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

2.6 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registradas a su costo de adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada.

Las reparaciones y mantenimientos que no significan un aumento de la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio que ocurren y se imputan a resultados en el período en que se producen. Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

La depreciación se calcula sobre el costo total de los activos y se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de la vida útil estimada. A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo, las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	20
Maquinarias y Equipos	10
Muebles y Enseres	10
Vehículos	5
Equipos de Computación	3

La compañía considera el valor residual de los activos fijos para la determinación del cálculo de la depreciación.

La compañía considera como activos sujetos a capitalización a partir de los US \$ 200,00.

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Cuentas comerciales por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son registradas a su valor razonable.

2.8 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

Impuesto corriente

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la utilidad impositiva está gravada en el año 2013 con una tasa del 22%. Su provisión es registrada en el ejercicio en que ocurre y se realizó la respectiva conciliación tributaria.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período, de acuerdo con la NIC 19 "Retribuciones a los empleados". Las ganancias y/o pérdidas actuariales se reconocen en la cuenta patrimonial otro resultado integral.

2.9.2 Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades líquidas del ejercicio antes de impuestos. Es política de la empresa efectuar la provisión en el ejercicio en que ocurren

2.10 Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos provenientes de la prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades se valoran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, neto de descuentos comerciales.

2.11 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.12 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aun no efectivas

La compañía evaluará la aplicación en el 2014 de las siguientes Normas Internacionales de información Financiera (NIIF) nuevas que se encuentran emitidas pero aún no están vigentes.

Nueva Normas	Fecha de aplicación efectiva
Nueva Interpretación 21 Gravámenes	01 de enero de 2014
Mejoras y modificaciones	Fecha de aplicación efectiva
NIIF2- Pagos basados en acciones (Enmienda)	1 de julio de 2014
NIIF 3- Combinaciones de negocios (Enmienda)	1 de julio de 2014
NIIF 7- Revelaciones adicionales de contabilidad de coberturas relacionadas con el capítulo contabilidad de coberturas en la NIIF 9 (Enmienda)	1 de enero de 2017
NIIF 8- Segmentos de operación (Enmienda)	1 de julio de 2014
NIIF 9- Instrumentos Financieros (Enmienda)	1 de julio de 2014
NIIF 13- Medición del valor razonable (Enmienda)	1 de julio de 2014
NIC 16- Propiedades, planta y equipos (Enmienda)	1 de julio de 2014
NIC 19- Beneficios a los empleados (Enmienda)	1 de julio de 2014
NIC 24- Revelación de partes relacionadas (Enmienda)	1 de julio de 2014
NIC 32- Instrumentos financieros (Enmienda)	1 de enero de 2014
NIC 36- Deterioro del valor de los activos (Enmienda)	1 de enero de 2014
NIC 39- Instrumentos financieros, reconocimiento y medición (Enmienda relacionada con capítulo de contabilidad de coberturas NIIF 9)	1 de enero de 2017
NIC 40- Propiedades de inversión (Enmienda)	1 de julio de 2014

La administración, estima que la adopción de las normas, enmiendas y mejoras, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros de **PEC PROJECT ENGINEERING CONSTRUCTION CIA. LTDA.**, en el periodo de su aplicación inicial.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Durante los años 2013 y 2012, **PEC PROJECT ENGINEERING & CONSTRUCTION CIA. LTDA.**, no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

3.2 Vida útil de propiedades, planta y equipo

Como se describe en la Nota 2.6, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades, planta y equipo al final de cada período anual.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones financieras que devengan intereses y los depósitos en bancos.

4.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La compañía únicamente realiza transacciones con clientes que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por clientes distribuidos entre diversas industrias, comercios y áreas geográficas. La evaluación de crédito es continua y se realiza sobre la condición financiera del cliente y el saldo de cuentas por cobrar.

4.3 Riesgo de liquidez

La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Gerente General ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos (de requerirse). El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si esto fuera necesario.

Los pasivos financieros tienen un vencimiento a menos de 12 meses, excepto por las obligaciones financieras y otros pasivos a largo plazo registradas al 31 de diciembre de 2013.

4.4 Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de instrumentos financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones financieras con tasas de intereses reajustables.

4.5 Gestión de capital

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar que ésta mantenga una calificación de crédito sólida y ratios de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar pagos de dividendos a los accionistas.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

4.6 Estimación del valor razonable de instrumentos financieros

Se define como valor razonable al precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Una medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: en el mercado principal del activo o pasivo; o en ausencia del mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Se compone de las siguientes cuentas:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Cajas Chicas	12.100,00	19.687,89
Banco Internacional Cta. 062-000498-8	1'175.571,13	0,00
Banco Pichincha Cta. 3261558404	83.507,43	0,00
Banco Pichincha Cta. 3423827502	1.194,34	44,08
Banco Pichincha Panamá	5.950,92	5.950,92
Banco Bolivariano Cta. 5075005156	198.821,56	0,00
Inversiones	0,00	267.000,00
Total	<u>1'477.145,38</u>	<u>292.682,89</u>

6. INVERSIONES TEMPORALES

Corresponde a un certificado de depósito a corto plazo en el Banco Internacional con vencimiento en abril de 2014 a una tasa de interés del 5.40%.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Compuesto por:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Clientes	1'269.813,55	1'871.122,65
Provisión para cuentas incobrables	(727,65)	(727,65)
Total	<u>1'269.085,90</u>	<u>1'870.395,00</u>

La administración ha creído conveniente que no se debe provisionar reserva para cuentas incobrables, por cuanto los saldos al 31 de diciembre de 2013 son recuperables en su totalidad.

Al 31 de diciembre la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	2013	2012
Por vencer	0,00	8.360,00
Vencidos:		
De 0 a 30 días	1'255.589,55	1'838.816,03
De 31 a 60 días	0,00	6.351,67
De 61 a 90 días	3.124,00	3.022,80
Más de 91 días	11.100,00	14.572,15
Total	<u>1'269.813,55</u>	<u>1'871.122,65</u>

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	2013	2012
Intereses por Cobrar	4.264,47	7.996,53
Anticipos Empleados	32.159,11	27.246,05
Anticipos Proveedores	289.116,51	283.492,91
PEC Perú ⁽²⁾	53.163,68	71.810,24
Garantías ⁽³⁾	942.900,00	41.161,01
Total	<u>1'321.603,77</u>	<u>431.706,74</u>

⁽¹⁾ Corresponde a un préstamo a una Compañía que es relacionada.

⁽²⁾ Incluye US \$ 938.900,00 por garantías entregadas a la empresa Petroamazonas por concepto de fiel cumplimiento de contratos .La gerencia de la compañía no espera surjan pasivos relacionados con estas garantías..

9. INVENTARIOS

La cuenta de Inventarios incluye lo siguiente:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Bodega Pifo	32.068,86	26.035,04
Bodega Pindo	89.358,21	133.984,53
Bodega Shushufindi	391.567,74	452.589,24
Bodega SPF	0,00	322.548,67
Bodega Tarapoa	55.031,07	56.299,37
Bodega Tapir	41.628,93	0,00
Bodega Lago Agrio	0,00	28.818,01
Bodega Palo Azul	0,00	41.916,74
Importaciones en Tránsito	75.055,67	0,00
Bodegas Repuestos	149.767,39	160.900,79
Total	834.477,87	1'223.092,39

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Incluyen US \$ 342.611,75 que corresponden a impuestos retenidos por clientes, durante el 2013.

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2013</i>	<i>2012</i>
<i>Costo</i>	5'352.174,72	4'908.773,09
Depreciación acumulada	(1'005.216,91)	(616.642,91)
Total	4'346.957,81	4'292.130,18
 <i>Clasificación:</i>		
Terreno	568.620,50	568.620,50
Edificios y Oficinas	529.007,01	529.007,01
Maquinaria y Equipo	3'189.248,63	2'887.674,42
Muebles y Equipos de Oficina	104.807,37	92.385,17
Equipo de Computación	100.707,17	84.425,78
Vehículos	859.784,04	718.793,84
Maquinaria en Tránsito	0,00	27.866,37
Total	5'352.174,72	4'908.773,09

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

Costo	Terreno	Edificios y Oficinas	Maquinaria y Equipo	Muebles y Eq. Oficina	Equipo de Computación	Vehículos	Maquinaria en Transitó	Total
Saldos enero 1, 2012	568.620,50	529.007,01	2'642.947,83	74.136,62	58.406,60	675.690,13	112.946,17	4'661.754,86
Adquisiciones	0,00	0,00	244.726,59	18.248,55	26.019,18	137.103,71	0,00	426.098,03
Ventas/Bajas	0,00	0,00	0,00	0,00		(94.000,00)	(85.079,80)	(179.079,80)
Saldos diciembre 31, 2012	568.620,50	529.007,01	2'887.674,42	92.385,17	84.425,78	718.793,84	27.866,37	4'908.773,09
Adquisiciones	0,00	0,00	318.978,55	17.870,08	16.281,39	249.307,99	0,00	602.438,01
Ventas/Bajas	0,00	0,00	-17.404,34	-5.447,88	0,00	(108.317,79)	(27.866,37)	(159.036,38)
Saldos diciembre 31, 2013	568.620,50	529.007,01	3'189.248,63	104.807,37	100.707,17	859.784,04	0,00	5'352.174,72

Depreciación acumulada

	Edificios	Maquinaria y Equipo	Muebles y Equipos	Equipo de Computación	Vehículos	Total
Saldo enero 1, 2012	7.113,52	273.350,29	11.089,84	9.672,82	132.198,78	433.425,25
Depreciación del año	18.383,78	180.321,58	6.277,60	5.192,65	39.508,72	249.684,33
Ventas/Bajas	0,00	0,00	0,00	0,00	(66.466,67)	(66.466,67)
Reclasificación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo diciembre 31, 2012	25.497,30	453.671,87	17.367,44	14.865,47	105.240,83	616.642,91
Depreciación del año	18.515,27	211.390,58	8.298,90	25.810,30	92.177,07	356.192,12
Ventas/Bajas	0,00	(2.624,87)	(1.330,61)	0,00	(30.129,31)	(34.084,79)
Reclasificación	0,00	0,00	0,00	0,00	66.466,67	66.466,67
Saldo diciembre 31, 2013	44.012,57	662.437,58	24.335,73	40.675,77	233.755,26	1'005.216,91

Total Propiedades, Planta y Equipo

4'346.957,81

12.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES

Corresponde a los siguientes créditos:

		<i>Diciembre 31,</i>	
		2013	2012
INSTITUCION	Operac. No		
Banco Pichincha	1889932-00	400.000,00	0,00
Banco Internacional	339178	137.676,14	0,00
Banco Bolivariano	500022677	4.999,99	0,00
Banco Internacional	315341	105.853,62	113.526,48
Banco Pichincha	149533100	0,00	200.000,00
Banco Bolivariano	500020903	2.907,45	14.537,61
Banco Pichincha	152793800	0,00	400.000,00
Banco Bolivariano	206292	22.222,28	53.333,28
Banco Bolivariano	50021992	50.000,00	0,00
Banco Pichincha	1933742-00	300.000,00	0,00
Banco Bolivariano	222950	65.000,00	0,00
Sobregiros Banco Pichincha		0,00	134.417,77
Sobregiros Banco Internacional		0,00	55.205,97
Sobregiro Banco Bolivariano		0,00	5.738,64
Intereses por Pagar		17.866,85	17.827,36
TOTAL		1'106.526,33	994.587,11

Corresponden a créditos concedidos por estas instituciones con vencimientos entre febrero y noviembre de 2014, a una tasa de interés efectiva que oscila entre el 9.74% y el 11.83% anual.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES (PROVEEDORES)

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

14. OTRAS CUENTA POR PAGAR

Incluye lo siguiente:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	2013	2012
Flia Paredes	0,00	8.000,00
Otras Cuentas por Pagar	2.045,42	14.371,24
Anticipos J.V.C.	93.930,00	57.570,00
Cosme Ruilova	40.000,00	40.000,00
Luisa González	0,00	11.069,06
Total	<u>135.975,42</u>	<u>131.010,30</u>

15. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	2013	2012
Beneficios Sociales por Pagar	114.875,23	92.624,54
less por Pagar	107.698,41	103.990,15
Sueldos por Pagar	408.327,78	346.936,73
15% Utilidades Trabajadores	245.457,02	127.613,11
Total	<u>876.358,44</u>	<u>671.164,53</u>

16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	2013	2012
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la Fuente	18.195,85	21.006,84
Retención Renta Empleados	11.485,20	15.744,08
Retenciones Iva	59.878,50	57.120,18
Iva en Ventas	27.395,63	278.877,94
Impuesto a la Renta Empresa *	358.829,88	199.565,41
Iva Diferido	343.100,99	106.953,01
Retención Dividendos	15.916,94	9.762,62
Intereses SRI	0,00	16.124,33
Total	<u>834.802,99</u>	<u>705.154,41</u>

* Para el cálculo del Impuesto a la Renta, se realizó la conciliación tributaria, según el siguiente procedimiento:

Conciliación Tributaria:

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 123% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Para el cálculo del Impuesto a la Renta se realizó la siguiente conciliación tributaria.

	2013	2012
Utilidad según estados financieros antes participaciones	1'636.380,15	850.754,06
(-) 15% Trabajadores	(245.457,02)	(127.613,11)
(+) Gastos no Deducibles	240.121,78	144.534,73
Base Imponible	<u>1'631.044,91</u>	<u>867.675,68</u>
Impuesto a la Renta	<u>358.829,88</u>	<u>199.565,41</u>

17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación de beneficios definidos es como sigue:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Jubilación Patronal	118.543,00	81.287,00
Bonificación por Desahucio	47.482,00	34.284,00
Saldo al final del año	166.025,00	115.571,00

Jubilación patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía registra una provisión de US \$ 37.256,00 para incrementar dicha reserva sustentada en un estudio actuarial elaborado en el año 2013.

Beneficios por desahucio.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. En el presente ejercicio la Compañía registra una provisión de US \$ 13.198,00 para incrementar este beneficio.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y desahucio fueron como sigue:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Saldo al inicio del año	115.571,00	78.497,00
Variación del año	50.454,00	37.074,00
Saldo al final del año	166.025,00	115.571,00

18. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Los movimientos pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo de año	Reconocidos en los resultados	Saldos al fin de año
Año 2013			
Pasivos por impuestos diferidos en relación a:			
Provisión Cuentas Incobrables	(13.638,70)	0,00	(13.638,70)
Por depreciaciones Propiedad, Planta y Equipo	(91.997,18)	8.267,01	(83.730,17)
Total	(105.635,88)	8.267,01	(97.368,87)
Año 2012			
Pasivos por impuestos diferidos en relación a:			
Provisión Cuentas Incobrables	(14.231,69)	592,99	(13.638,70)
Por depreciaciones Propiedad, Planta y Equipo	(95.997,07)	3.999,89	(91.997,18)
Total	(110.228,76)	4.592,88	(105.635,88)

19. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía es de US \$ 350.010,00, dividido en trescientos cincuenta mil diez (350.010) participaciones sociales de un dólar (USD \$ 1,00) cada una.

20. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, debe transferirse una cantidad no menor del 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 en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre de 2012 la reserva legal alcanzó el 20% del capital social de la compañía.

21. UTILIDADES RETENIDAS

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Utilidades Retenidas-Distribuibles	4'009.787,51	3'308.525,01
Resultados Acumulados provenientes de la adopción primera vez de las NIIF	348.989,33	348.989,33
Otro Resultado Integral	(6.777,00)	0,00
Total	4'351.999,84	3'657.514,34

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Otro Resultado Integral- Representa las pérdidas actuariales por concepto de jubilación patronal por US \$ 6.451,00 y US \$ 326,00 que corresponden a bonificación por desahucio.

22. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION

Compuesto por:

Diciembre 31,

	2013	2012
Mano de Obra Directa	6'331.972,44	6'467.268,03
Gastos Personales	2'735.337,83	1'430.347,15
Servicios Básicos de Obra	110.212,78	92.385,52
Subcontratos	647.891,11	1'271.379,91
Repuestos y Mantenimiento	1'178.585,87	695.232,10
Materiales de Consumo de Obras	4'374.606,77	5'217.527,04
Arriendos y Alquiler	1'952.343,86	1'203.924,59
Transportes, Fletes y Acarreos	2'059.583,28	1'244.193,82
Otros Costos	727.316,23	308.230,24
Total	20'117.850,17	17'930.488,40

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros, abril 18 de 2014 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 o en sus notas.

24. SITUACION TRIBUTARIA

Los estados de situación financiera de la compañía son sujetos de revisión por parte de la Administración Tributaria (SRI) a partir del año 2010.