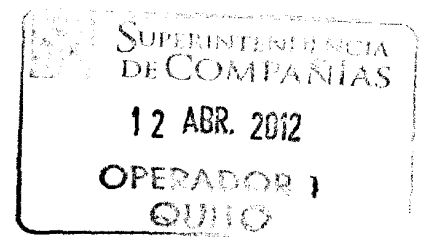


PECS IECON TSA S.A.

INFORME DEFINITIVO

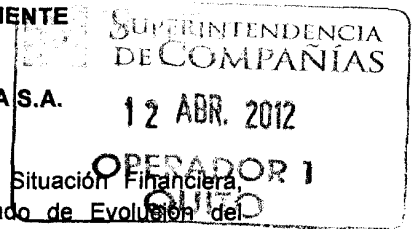
AUDITORIA EXTERNA

AÑO 2011



INFORME PROFESIONAL DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTIVOS DE PECS IECONTSA S.A.

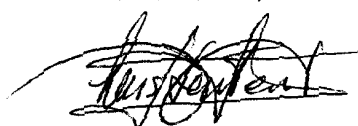


1. He auditado los siguientes Estados Financieros: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de Evolución del Patrimonio que se adjuntan de PECS IECONTSA S.A. al 31 de Diciembre del 2011 con sus respectivos anexos. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi auditoría.
2. He realizado mi auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA), estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros no tienen errores significativos. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también una evaluación y cumplimiento tanto de los principios de contabilidad utilizados, de las normas ecuatorianas de contabilidad (N.E.C.), de las estimaciones importantes efectuadas por la administración y de las normas legales y tributarias vigentes en el país, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión los estados financieros presentan de forma razonable todos los aspectos significativos de la posición financiera de la compañía PECS IECONTSA S.A. al 31 de Diciembre del 2011 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P. C. G. A.) y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (N.E.C.) en el Ecuador.
4. Como indicamos en la auditoría del año anterior PECS IECONTSA S.A. formaba parte del consorcio PEGASO. El 14 de enero de 2011 según acuerdo del Ministerio de Recursos Naturales No Renovables publicado en el registro oficial No. 376 del 2 de febrero de 2011 se autoriza la transferencia de derechos y obligaciones que le correspondía a Pecs iecontsa S.A. dentro del Consorcio Pegaso y del Contrato para la Explotación de Petróleo Crudo y Exploración Adicional del Campo Marginal Puma, celebrado el 12 de marzo del 2008, a las compañías Campo Puma Oriente y Joshy Technology International INC. Obteniendo una utilidad de US \$ 150.000 que se encuentra registrado en ingresos no operativos.
5. PECSA COLOMBIA S.A.S asumió las deudas pendientes de cobro que mantenían PECS HOLDING CORPORATION, PECS MANAGMENT HOLDING y la cuenta VALORES POR FACTURAR (cuenta que es responsable PECS CORPORATION) por US \$ 231.001,86; US \$ 537.278,04 y US \$ 296.118,31 respectivamente, estas deudas se mantenían sin cobrarse desde años anteriores. Cabe mencionar también que dentro del convenio de cobro no se estipula plazos de pago ni el interés que se cobrará por esta deuda.

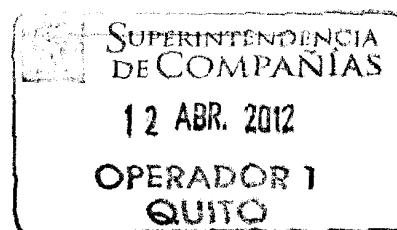
6. Como se menciona ampliamente en el litera a) de la nota N° 2 a los estados financieros de PECS IECONSA S.A. que, pertenece al segmento de compañías que posee menos de US \$4'000.000 en activos totales hasta el 31 de diciembre de 2007, bloque 3, preparará sus últimos estados financieros y llevará sus registros de contabilidad de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) hasta este ejercicio económico 2011, paralelamente se desarrollarán registros tomando en cuenta las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para generar los estados financieros de transición, comparables, para su aplicación a partir de su vigencia según la legislación ecuatoriana en el ejercicio económico 2012.
7. Respecto del impuesto a la renta, declaraciones del IVA retenciones en la fuente y otros impuestos fiscales, la empresa cumple correctamente con estas obligaciones.
8. Adicionalmente es importante mencionar que la compañía cumple con todos las leyes ecuatorianas con respecto a los derechos de propiedad intelectual.

Quito, 23 de marzo de 2012

Atentamente,



Ldo. Luis Santander
R.N.A.E. 0235



PECS IECON TSA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2011

	<u>NOTAS</u>	
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Equivalentes de Caja	3	3.268
Cuentas por Cobrar Clientes	4	77.041
Otras Cuentas por Cobrar	5	1.174.796
Inventarios	6	3.319
Impuestos Pagados por anticipado	7	87.963
Total Activo Corriente		1.346.388
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
Bienes de Propiedad Planta y Equipo	8	858.452
Depreciación Acumulada		353.730
Propiedad Planta y Equipo Neto		504.721
OTROS ACTIVOS		
Depósitos en Garantía	9	72
Activo Diferido	10	7.508
Total Otros Activos		7.581
TOTAL ACTIVOS		1.858.690
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones Financieras	11	221.649
Proveedores	12	389.198
Obligaciones Patronales	13	15.806
Obligaciones Fiscales	14	1.953
Otras cuentas por pagar	15	374.298
Total Pasivo Corriente		1.002.904
TOTAL PASIVOS		1.002.904
PATRIMONIO		
Capital Social		1.351.460
Aportes Futuras Capitalizaciones		514.444
Reserva Legal		11.805
Reserva de Capital		525.593
Resultados de Ejercicios Anteriores		-1.559.659
Utilidad del ejercicio 2011	22	12.142
TOTAL PATRIMONIO		855.786
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		1.858.690

Ver Notas a los Estados Financieros

PECSIECON TSA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	<u>NOTAS</u>	
Ventas	16	908.083
(-) Costo de Ventas	17	905.655
(=) UTILIDAD BRUTA		<u>2.428</u>
(-) Gastos Administrativos	18	126.781
(=) PÉRDIDA OPERACIONAL		<u>-124.353</u>
(-) Gastos no Operacionales	19	30.500
(+) Ingresos no Operacionales	20	166.995
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u><u>12.142</u></u>

Ver Notas a los Estados Financieros

PECS IECONTSA S.A.
FLUJO DE EFECTIVO
Metodo directo
Al 31 de diciembre de 2011

	<u>Notas</u>	
Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo		17.555
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Efectivo neto recibido de clientes		
Ventas	16	908.083
(-)Cuentas por Cobrar	4	-144.371
Total efectivo neto recibido de clientes		<u>1.052.454</u>
Total efectivo neto disponible durante el periodo		<u>1.070.009</u>
Efectivo neto pagado a proveedores y empleados		
(-)Costo de Ventas	17	905.655
(-)Inventarios	6	-11.295
Proveedores	12	-220.355
Total efectivo neto pagado a proveedores y empleados		<u>-1.114.715</u>
Efectivo neto usado para cubrir Gastos Operacionales		
(-)Gastos de Administración	18	57.330
(-)Otras Cuentas por Cobrar	5	37.191
(-)Impuestos pagados por anticipado	7	68.991
Obligaciones Fiscales	14	-6.609
Obligaciones Patronales	13	-3.135
Total efectivo neto usado para cubrir gastos operacionales		<u>-173.256</u>
Total efectivo neto usado en actividades de explotación		<u>-217.963</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Otras Cuentas por Pagar	15	182.262
Obligaciones financieras		-32.146
(-)Gastos no operacionales	19	30.500
Total efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		<u>119.615</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Ingresos no operacionales	20	166.995
(-)Aumento de Propiedad planta y equipo	8	73.568
(-) Activo Diferido	10	-8.188
Total Efectivo neto proveniente de actividades de inversión		<u>101.616</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo		<u>3.268</u>

PECS IECON TSA S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Al 31 de diciembre de 2011

CAPITAL SOCIAL

Saldo al Inicio	1.351.460
Movimiento del año	0
TOTAL	<u>1.351.460</u>

APORTES A FUTURAS CAPITALIZACIONES

Saldo al Inicio	514.444
Movimiento del año	0
TOTAL	<u>514.444</u>

RESERVA LEGAL

Saldo al Inicio	11.805
Movimiento del año	0
TOTAL	<u>11.805</u>

RESERVA DE CAPITAL

Saldo al Inicio	525.593
Movimiento del año	0
TOTAL	<u>525.593</u>

RESULTADOS ACUMULADOS

Saldo al inicio del año	-1.561.380
Utilidad ejercicio 2010	1.722
TOTAL	<u>-1.559.658</u>

UTILIDAD EJERCICIO 2010

Saldo al Inicio	1.722
Transferencia a Resultados Acumulados	-1.722
TOTAL	<u>0</u>

RESUMEN DE MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Saldo al comienzo del año	843.644
Utilidad del ejercicio 2011	12.142
SALDO AL FIN DEL AÑO	<u>855.785</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

NOTA 1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

La compañía se constituyó como PECS IECONTSA S.A. en la ciudad de Quito el 31 de octubre de 2000 se originó por la fusión de las empresas IECONTSA S.A. (constituida el 29 de enero de 1.993) y PECS DESMI ECUADOR S. A. (constituida el 1 de junio de 1.995) El objeto social de la compañía es: la prestación de servicios relacionados con la preservación, control y manejo del medio ambiente y sus recursos en especial, la descontaminación de áreas afectadas por derrames de petróleo. En el momento de la fusión las compañías IECONTSA S.A. Y PECS DESMI S.A. contaban con un capital de US \$ 4.000 y US \$ 3.680 respectivamente, al 31 de diciembre del 2011 la empresa tiene un capital de US \$ 1'351.460.

La compañía en el periodo 2010 formaba parte del Consorcio PEGASO desde el 31 de Octubre de 2006, junto a Ismocol de Colombia S.A. sucursal Ecuador y a Upland Oil And Gas LLC. sucursal Ecuador, El 14 de enero de 2011 según acuerdo del Ministerio de Recursos Naturales No Renovables se transfirió los derechos y obligaciones que le correspondía a Pecs Iecontsa S.A. dentro del Consorcio Pegaso y del Contrato para la Explotación de Petróleo Crudo y Exploración Adicional del Campo Marginal Puma, celebrado el 12 de marzo del 2008, a las compañías Campo Puma Oriente y Josh Technology International INC. Obteniendo una utilidad de US \$ 150.000 que se encuentra registrado en ingresos no operativos.

NOTA 2. POLÍTICAS MÁS SIGNIFICATIVAS

a) Base de Presentación.-

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) promulgadas en años anteriores de las que se derivan, sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. La compañía entrará en el proceso de preparación para la implementación de las Normas internacionales de Información financiera (NIIF) para cumplir con la disposición legal de cambiar las Normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y Principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) por las NIIF y NIC (Normas internacionales de información financiera y normas internacionales de contabilidad) a partir del año 2012 por encontrarse dentro de las compañías que al 31 de diciembre de 2007 poseían menos de US \$4.000.000 en activos totales, "bloque 3", por lo que paralelamente a los estados financieros según PCGA y NEC la administración desarrollará los estados financieros del año 2011 año de transición según NIC Y NIIF para generar el precedente comparable exigido por las nuevas normas de información financiera.

b) Preparación de los estados financieros

Los registros contables más significativos de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros son llevados en dólares estadounidenses a partir del primero de abril del año 2000.

c) Propiedad Planta y Equipo.-

A continuación las tasas de depreciación aplicadas:

Edificios	5%
Equipo de oficina	10%
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%
Instalaciones	10%
Adecuaciones edificios	5%

d) Activo Diferido

1. La transferencia de las acciones que le correspondían a Pecs lecontsa S.A. en el Consorcio PEGASO liquidó las cuentas de activo y pasivo diferido, siendo el registro el siguiente:

Bancos	150.000	
Pasivo Diferido	14'416.182	
Activo Diferido		14'416.182
Otros Ingresos		150.000

NOTA 3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre de 2011 esta cuenta incluye lo siguiente:

Fondos rotativos Patricia E.	202
Fondo rotativo Hernán Idrovo	40
Banco Internacional 20422-4	330
Banco del Pacífico Cta. Cta 5238471	884
Banco Bolivariano Cta. Cte. 5005015745	1.812
TOTAL	<u>3.268</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2011 esta cuenta incluye lo siguiente:

*Ctas por Cobrar Clientes	81.171
(-) Provisión cuentas incobrables.	-4.129
TOTAL	<u>77.041</u>

* Detalle de Ctas. Por Cobrar Clientes

Operaciones Río Napo	17.672
Avileto S.A.	14.120
Pecsa Colombia E.U.	3.727
AGL Arquitectos	2.360
Cemise S.A.	16.979
Halliburton	26.313
TOTAL	<u>81.171</u>

Pecs no ha realizado la provisión de cuentas incobrables en el año 2011

NOTA 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2011 esta cuenta incluye lo siguiente:

Préstamos y Fondo Rotativo	11.802
Préstamos y anticipos al personal	36.402
Anticipo a Proveedores	39.833
Retenciones Garantías	666
° Cuentas por cobrar Varias	1.086.094
TOTAL	<u>1.174.796</u>

° **Detalle de Cuentas por cobrar varias**

Servicios de Asesoramiento	16.863
Honorarios por facturar	4.833
* PECSA COLOMBIA S.A	1.064.398
TOTAL	1.086.094

* El saldo de esta cuenta corresponde a un contrato de subrogación de deuda en el cual se indica que los valores pendientes de pago que mantenían PECS HOLDING CORPORATION, PECS MANAGEMENT HOLDING y la cuenta VALORES POR FACTURAR por US \$ 231.001,86; US \$ 537.278,04 y US \$ 296.118,31 respectivamente, pasan a ser obligación de Pecs Colombia S.A.S. por lo que se convierte en deudor de Pecs lecontsa; sin embargo dentro del contrato no se estipula plazos de pago ni el interés que se cobrará por esta deuda.

NOTA 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2011 esta cuenta incluye lo siguiente:

Producto Pecs SOY STRONG	1.124
Producto Pecs OX-40	2.195
TOTAL	3.319

NOTA 7. IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Impuesto retenido 2011	13.905
Impuesto retenido 2010	18.972
Impuesto Retenido Colombia	682
Anticipo Impuesto 2011	53.690
IVA en compras	714
TOTAL	87.963

NOTA 8. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2011 esta cuenta incluye lo siguiente:

Saldo al inicio del año	496.804
Incrementos	122.248
Disminuciones	-29.148
Depreciación del período	-85.183
TOTAL PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	504.721

CUADRO COMPARATIVO DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

ACTIVO	Saldo al	Incrementos	Dismin.	Saldo al
	31/12/2010			31/12/2011
Terrenos	1.760	0	0	1.760
Muebles y Enseres	723	0	0	723
Maquinaria y Equipo	596.602	0	18.632	577.970
Vehículos	19.734	122.248	30.050	111.932
Edificios	166.067	0	0	166.067
Adecuaciones edificios	0			0
TOTAL	784.885	122.248	48.682	858.452

CUADRO COMPARATIVO DE DEPRECIACIÓN ACUMULADA

ACTIVO	Saldo al	Dep. del periodo	Dismin.	SALDO AL
	31/12/2010			31/12/2011
Muebles y Enseres	439	72	0	512
Maquinaria y Equipo	176.783	59.661	18.541	217.903
Vehículos	5.250	17.147	993	21.403
Edificios	105.607	8.303	0	113.911
Adecuaciones edificios	0	0	0	0
TOTAL	288.080	85.183	19.533	353.730

NOTA 9. DEPÓSITOS EN GARANTÍA

Al 31 de diciembre de 2011 esta cuenta incluye lo siguiente:

Garantía Aga del Ecuador	72
TOTAL	72

NOTA 10. ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2011 esta cuenta incluye lo siguiente:

Software - programas	27
Seguros	7.481
TOTAL	7.508

NOTA 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2011 esta cuenta incluye lo siguiente:

Lavca Latinoamericano	20.813
* Banco Bolivariano	190.000
Intereses Acum. X pagar Bco. Bolivariano	891
Visa bolivariano tarjeta corriente.	9.944
TOTAL	<u>221.649</u>

*Corresponde a dos préstamos recibidos en el año 2011, a distintas tasas de interés, que deben ser cancelado hasta el año 2012:

Monto Inicial	Fecha de concesión	Plazo	Tasa interés
USD. 135.000	28/06/2011	365 días	11,08%
USD. 100.000	30/11/2011	362 días	9,70%

NOTA 12. PROVEEDORES

Cuentas por pagar proveedores	389.198
TOTAL	<u>389.198</u>

NOTA 13. OBLIGACIONES PATRONALES

Al 31 de diciembre de 2011 esta cuenta incluye lo siguiente:

Provisión 13o sueldo	1.990
Provisión 14o sueldo	3.850
IESS, Aportes, SECAP, IECE	5.133
IESS, préstamos por pagar	1.470
Fondos de reserva por pagar	972
* 15% Utilidad por pagar	2.391
TOTAL	<u>15.806</u>

* Cálculo de la provisión de la para participación laboral para el año 2011

Utilidad antes de Participación Laboral e Impuestos	15.943
Porcentaje de Cálculo	15%
Participación trabajadores	<u>2.391</u>

NOTA 14. OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre de 2011 esta cuenta incluye lo siguiente:

Impuestos renta del personal por pagar	193
Impuestos retenidos a terceros	518
Impuesto retenido IVA	1.242
TOTAL	<u>1.953</u>

NOTA 15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2011 esta cuenta incluye lo siguiente:

* Cuentas por pagar otros	328.156
Cuentas por pagar empleados	46.142
TOTAL	<u>374.298</u>

* El rubro más significativo es una cuenta por pagar al señor Germán Ávila Vargas por \$ US 205,189,70, participante del capital de la compañía a través de las acciones de PECS HOLDING, tenedora de las acciones de PECS IECONTSA S.A, que no genera intereses ni tiene un plazos establecidos de pago.

NOTA 16. VENTAS

Al 31 de diciembre de 2011 esta cuenta incluye lo siguiente:

Fluidos Halliburton	54.314
Fluidos Saxon	4.749
Tratamiento de losdos y ripios RIO NAPO	185.089
Tratamiento de suelos TECPECUADOR S.A	9.102
Reciclaje	759
Fluidos Petrobell	13.922
Derrame Orientol	10.000
Evacuación, tratamiento, efluentes PETROAMAZONAS	286.351
Remediación suelo C PUMA ISMOCOL	1.264
Serevicio de transporte	12.313
Fluidos contaminados TERMOPICHINCHA	16.199
Otros servicios	314.022
TOTAL	<u>908.083</u>

NOTA 17. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2011 esta cuenta incluye lo siguiente:

Gastos de personal	437.605
Costos administrativos y generales	347.804
G. D. Materiales de operación	43.438
Costo Depreciaciones y Amortizaciones	76.808
TOTAL	<u>905.655</u>

NOTA 18. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre de 2011 esta cuenta incluye lo siguiente:

Honorarios y servicios prestados	57.547
Impuestos y contribuciones	12.359
Gasto administrativos y generales	44.698
Gasto Depreciaciones y Amortizaciones	8.376
15% Participación Utilidades	2.391
24% Impuesto a la Renta	1.410
TOTAL	<u>126.781</u>

NOTA 19. GASTOS NO OPERATIVOS

Al 31 de diciembre de 2011 esta cuenta incluye lo siguiente:

Pérdida en baja de activos	91
Costos Financieros	30.409
TOTAL	<u>30.500</u>

NOTA 20. INGRESOS NO OPERATIVOS

Al 31 de diciembre de 2011 esta cuenta incluye lo siguiente:

Intereses Ganados	62
Venta de activos fijos	6.800
Ingresos Varios	160.133
TOTAL	<u>166.995</u>

NOTA 21. CÁLCULO IMPUESTO A LA RENTA

Cálculo de la Provisión del Impuesto a la Renta para el año 2010

Utilidad Antes de Participación Laboral e Impuestos	15.943
(-) Participación Laboral	2.391
(-) Amortización pérdidas años anteriores	3.388
(-) Deducción pago trab. Discapacitados.	4.290
Base imponible para cálculo de Impuesto a la renta	5.873
Porcentaje de Cálculo	24%
Impuesto a la renta por pagar	1.410

NOTA 22. CÁLCULO DE LA UTILIDAD

Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	15.943
(-) Participación Laboral	2.391
(-) Impuesto a la Renta	1.410
Utilidad Neta	12.142

