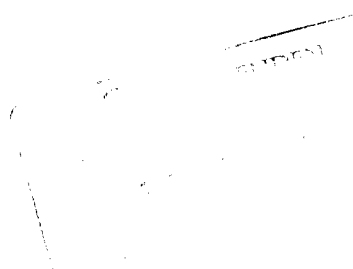


SK Engineering & Construction Co. Ltd.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009
junto con el informe de los auditores independientes



Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009 junto con el informe de los auditores independientes

Notas a los estados financieros

100-443887-100

Informe de los auditores independientes

A SK Engineering & Construction Co. Ltd. Sucursal Ecuador:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SK Engineering & Construction Co. Ltd.** (una sucursal de SK Engineering & Construction Co. Ltd. De Corea del Sur) que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010, y los correspondientes estado de resultados, de cambios en la inversión de la casa matriz y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Sucursal es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. 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.
4. 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 Sucursal, 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 Sucursal. 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.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

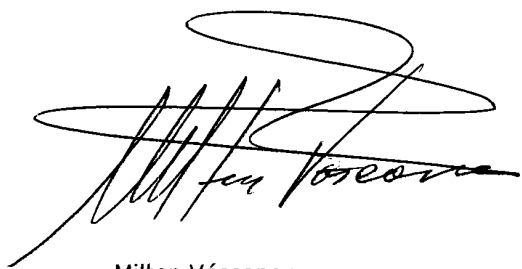
Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SK Engineering & Construction Co. Ltd.** al 31 de diciembre de 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en la inversión de su casa matriz y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

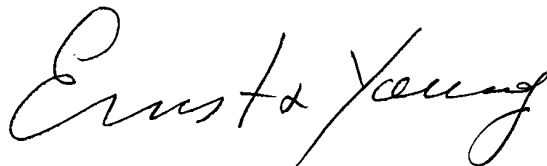
Párrafo de énfasis.

7. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y por el año terminado en esa fecha, antes de ser re-establecidos, fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 23 de Junio de 2010, contiene una opinión sin salvedades. Como se explica y detalla en la Nota 13 a los estados financieros adjuntos, SK Engineering & Construction Co. Ltd. Sucursal Ecuador ha modificado los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 que aquí se presentan con propósitos comparativos. Como parte de la auditoría de los estados financieros del año 2010, adicionalmente hemos auditado los ajustes descritos Nota 13 que fueron aplicados para modificar los saldos al 31 de diciembre de 2009. En nuestra opinión, dichos ajustes son apropiados y han sido adecuadamente aplicados. Nosotros no fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar procedimientos a los estados financieros del 2009 de la Sucursal, excepto a lo que respecta a los mencionados ajustes y consecuentemente, no expresamos una opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 tomando en conjunto.



Milton Vásconez
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador
13 de julio de 2011



RNAE No. 462



SK Engineering & Construction Co. Ltd. Sucursal Ecuador

Balances generales

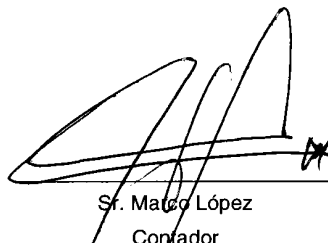
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

			2009
	Nota	2010	Ver Nota 13
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		125,034	595,598
Cuentas por cobrar	3	3,266,694	534,966
Compañías relacionadas	4	81,821,065	43,208,068
Gastos pagados por anticipado	5	3,167,581	911,702
Total activo corriente		88,380,374	45,250,334
Equipos, muebles, y vehículos, neto	6	318,641	63,625
Total activo		88,699,015	45,313,959
Pasivo e inversión de la casa matriz			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	7	59,902,099	4,847,645
Pasivos acumulados	8	603,608	-
Total pasivo corriente		60,505,707	4,847,645
Anticipos de clientes	7	25,249,438	38,501,153
Reserva para jubilación patronal y desahucio		16,010	-
Inversión de la casa matriz:			
Capital asignado	9	2,000	2,000
Utilidades retenidas		2,925,860	1,963,161
Total Inversión de la casa matriz		2,927,860	1,965,161
Total pasivo y inversión de la casa matriz		88,699,015	45,313,959



Sr. Ki No Kwon
CFO



Sr. Matco López
Contador

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

SK Engineering & Construction Co. Ltd, Sucursal Ecuador.

Estados de resultados

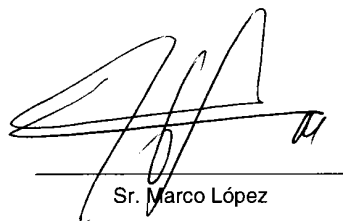
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

			2009
	Notas	2010	Ver Nota 13
Ingresos Operacionales			
Servicios Prestados	2 (g) y 11	43,877,802	14,639,011
		<u>43,877,802</u>	<u>14,639,011</u>
Costos y Gastos Operacionales			
Costo de operación	11	(35,127,254)	(10,607,571)
Administración y ventas	10	(7,328,229)	(1,431,892)
		<u>(42,455,483)</u>	<u>(12,021,463)</u>
Utilidad en operación		1,422,319	2,617,548
Otros gastos, netos		<u>(44,838)</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		1,377,481	2,617,548
Provisión para participación a trabajadores	2 (i) y 8	<u>(206,622)</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		1,170,859	2,617,548
Provisión para impuesto a la renta	2 (j) y 12	<u>(208,160)</u>	<u>(654,387)</u>
Utilidad neta		<u>962,699</u>	<u>1,963,161</u>



Sr. Ki No Kwon
CFO



Sr. Marco López
Contador

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

SK Engineering & Construction Co. Ltd., Sucursal Ecuador

Estados de cambios en la inversión de la casa matriz

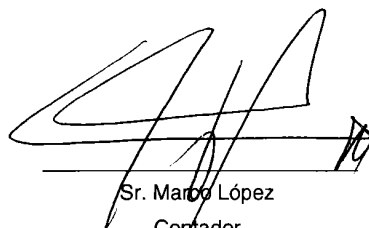
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva legal	Utilida- des retenidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2008	-	-	-	-
Más (menos):				
Capital Asignado de la Matriz (Ver Nota 9)	2,000	-	-	2,000
Utilidad neta reestablecida (Ver Nota 13)	-	-	1,963,161	1,963,161
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>2,000</u>	<u>-</u>	<u>1,963,161</u>	<u>1,965,161</u>
Más:				
Utilidad neta	-	-	962, 699	962, 699
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>2,000</u>	<u>-</u>	<u>2,925,860</u>	<u>2,927,860</u>



Sr. Ki No Kwon
CFO



Sr. Marco López
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

SK Engineering & Construction Co. Ltd.

Estados de flujos de efectivo

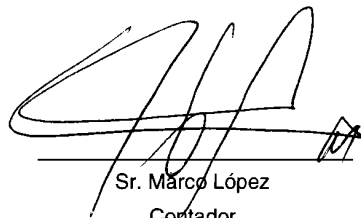
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

		2009
		Ver Nota
	2010	13
Flujo de efectivo de actividades de operación		
Utilidad Neta	962,699	1,963,161
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo		
Neto (utilizado en) provisto por actividades de operación		
Depreciación	48,364	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	16,010	-
Cambios netos en activos y pasivos		
Aumento en cuentas por cobrar	(2,731,728)	(534,966)
Aumento en gastos anticipados	(2,255,879)	(911,702)
Aumento en compañías relacionadas	(38,612,997)	(43,208,068)
Aumento en cuentas por pagar	41,802,739	43,348,798
Aumento en pasivos acumulados	603,608	-
Flujo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(167,184)	657,223
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones en equipo, muebles y vehículos	(303,380)	(63,625)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Capital asignado	-	2,000
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(470,564)	595,598
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo inicial del año	595,598	-
Saldo al final del año	125,034	595,598



Sr. Ki No Kwon
CFO



Sr. Marco López
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

SK Engineering & Construction Co. Ltd.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

SK Engineering & Construction Co. Ltd Sucursal Ecuador. (una sucursal de SK Engineering & Construction Co.) fue legalmente domiciliada en el Ecuador desde el 11 de diciembre de 2008. Su principal objeto social es la adjudicación y ejecución del proyecto de Rehabilitación de la Refinería de Esmeraldas. Control del network en Ecuador para el desarrollo de los proyectos en curso y futurista. Su casa matriz se encuentra localizada en Corea del Sur bajo la denominación de SK Engineering & Construction Co. Ltd

Las inversiones que la Sucursal ha realizado en el Ecuador están directamente destinadas a los proyectos de Rehabilitación de las Refinería de Esmeraldas y para la construcción de la Refinería del Pacífico.

Su único cliente es la EP Petroecuador (Ver Nota 11)

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Sucursal están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Casa Matriz. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que estén no consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. La Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en

Notas a los estados financieros (continuación)

Ecuador. En base a este cronograma la Sucursal deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2012.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las NIIF.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Efectivo en caja y bancos-

Se encuentran registrados a su valor nominal.

(b) Cuentas por cobrar-

Se encuentra valuadas al costo y no superan el valor recuperable. La provisión para cuentas incobrables se establece si existe evidencia que el riesgo a que la cartera no sea recuperada.

(c) Equipos, muebles y vehículos

Se encuentra valorado a su costo de adquisición menos las correspondientes depreciaciones acumuladas. Los gastos para depreciación se cargan a los resultados del año calculados bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil probable de los bienes, como se detalla a continuación:

Equipo de computación	33%
Instalaciones	33%
Muebles de oficina	10%
Vehículo	20%

(d) Compañías Relacionadas

Las cuentas con casa matriz se encuentran valuadas a su valor nominal.

(e) Provisiones-

Se reconoce una provisión sólo cuando la Sucursal tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(f) Reserva para jubilación patronal y desahucio-

La provisión para jubilación patronal se carga a los resultados del año en base a un estudio actuarial, calculado de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Sucursal tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

(g) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluyan a la Sucursal y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Los ingresos son reconocidos en base al método de porcentaje de terminación.

(h) Costos y Gastos-

Los costos se registran al costo histórico y se reconocen bajo el método de avance de obra. Los gastos se reconocen en base al principio del devengado

(i) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable. Al 31 de Diciembre de 2009 la Sucursal no tenía trabajadores.

(j) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(k) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Sucursal se llevan en dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por Cobrar Empleados	11,753	6,773
Impuesto al Valor Agregado	2,703,819	367,083
Retenciones en la Fuente (Ver Nota 12 (d))	499,918	-
Otras cuentas por Cobrar	51,204	161,110
	<u>3,266,694</u>	<u>534,966</u>

4. Compañías Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los saldos por con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
SK Engineering &Construction Casa Matriz (1)	82,121,065	43,208,068
SK E&C Consultores Ecuador S.A. (2)	(300,000)	-
	<u>81,821,065</u>	<u>43,208,068</u>

(1) Corresponden a anticipos entregados a Casa Matriz por los servicios descritos en la Nota 11 (2)

(2) No tiene fecha definida de vencimiento y no generan intereses.

Durante los años 2010 y 2009 las principales transacciones con las compañías relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Servicios Recibidos (Nota 11)	27,466,698	9,325,179
Transferencias enviadas	70,015,794	52,343,247
Préstamo recibido de SK E&C Consultores Ecuador S.A.	300,000	-

Las transacciones con compañías relacionadas se han realizado en condiciones pactadas entre las partes.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Gastos Pagados por Anticipado

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el saldo de 167,581 y 911,702 respectivamente, corresponden a primas de seguros pagados por garantías contratadas relacionadas con el proyecto Fase I y Fase II, según se mencionada en la Nota 11.

6. Equipos, muebles y vehículos

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los equipos, muebles y vehículos estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Equipo de computación	23,669	-
Instalaciones	51,427	-
Muebles de oficina	29,221	-
Vehículo	262,688	63,625
	<u>367,005</u>	<u>63,625</u>
Menos- Depreciación acumulada	(48,364)	-
	<u>318,641</u>	<u>63,625</u>

Durante el año 2010 y 2009, el movimiento de equipos, muebles y vehículos fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	63,625	-
Más (menos):		
Adiciones netas de bajas	303,380	63,625
Depreciación	(48,364)	-
Saldo al final	<u>318,641</u>	<u>63,625</u>

7. Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los saldos de cuentas por pagar fueron los siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>
Proveedores	2,111,921	-	569,270	-
Anticipos de EP Petroecuador (Ver Nota 11)	50,554,360	25,249,438	3,585,023	38,501,153
Retenciones Fuente por Pagar	3,703,694	-	19,182	-
Retenciones Impuesto al Valor Agregado	1,922,811	-	1,651	-
Impuesto a la Renta (Ver Nota 12 (d))	654,387	-	654,387	-
Otras Cuentas por Pagar	954,926	-	18,132	-
	<u>59,902,099</u>	<u>25,249,438</u>	<u>4,847,645</u>	<u>38,501,153</u>

8. Pasivos Acumulados

Al 31 de diciembre de 2010, el saldo de pasivos acumulados fue el siguiente:

Beneficios Empleados	396,986
Participación Trabajadores	<u>206,622</u>
	<u>603,608</u>

9. Capital asignado

El capital asignado a la Sucursal representa la inversión extranjera directa registrada en la Superintendencia de Compañía de Ecuador como sucursal de compañía extranjera.

10. Gastos de administración y ventas

Durante los años 2010 y 2009, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Personal	2,031,802	-
Suministros y Materiales	79,396	35,833
Honorarios	2,949,687	518,699
Gastos de viaje	846,740	180,369
Gastos Administrativos	520,359	91,534
Arriendo	538,009	3,362
Otros	<u>362,236</u>	<u>584,095</u>
	<u>7,328,229</u>	<u>1,413,892</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Contratos principales

La Sucursal mantiene relaciones comerciales únicamente con EP Petroecuador, con proyectos relacionadas específicamente con la Refinería de Esmeraldas.

Al 31 de diciembre de 2010, un resumen de estos proyectos se detalla a continuación:

	FASE I (a)	FASE II (b)	FASE I (a)	FASE II (b)	TOTAL
	corto plazo	corto plazo	largo plazo	largo plazo	
Monto Contrato (1)	75,633,582	289,930,169	-	-	365,563,751
Servicios prestados	12,406,168	31,471,634	-	-	43,877,802
Costo de Operación:					
Honorarios Casa Matriz (2)			-	-	
(Ver Nota 4)	8,249,711	19,216,987			27,466,698
Subcontratista	304,544	3,236,222	-	-	3,540,766
Seguros (3)	1,044,249	1,630,075	-	-	2,674,324
Otros	578,186	867,280	-	-	1,445,466
Total costos operación	10,176,690	24,950,564	-	-	35,127,254
Anticipos Recibidos – neto					
Anticipos recibidos	56,725,187	28,097,713	-	25,249,438	110,072,338
Ingresos Devengados por facturar	(25,991,319)	(8,277,221)	-	-	(34,268,540)
Total anticipos recibidos (nota 7)	30,733,868	19,820,492	-	25,249,438	75,803,798
Porcentaje de Terminación	35,8%	10,9%			-

Al 31 de diciembre de 2009, un resumen del proyecto Fase I se detalla a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

	FASE I (a) corto plazo	FASE I (a) largo plazo	Total
Monto Contrato (1)	75,633,582	-	-
Servicios prestados	14,639,011	-	-
Costo de Operación			
Honorarios Casa Matriz (2) (Ver Nota 4)	9,325,179	-	-
Subcontratistas	875,100	-	-
Seguros (3)	497,292	-	-
Total costo de Operación	10,607,571	-	-
Anticipos Recibidos – Neto			
Anticipos recibidos	4,638,883	52,086,304	56,725,187
Ingresos devengados por facturar	(1,053,860)	(13,585,151)	(14,639,011)
Total anticipos recibidos (nota 7)	3,585,023	38,501,153	42,086,176
Porcentaje de Terminación	19.4%	-	-

(1) La Sucursal ha suscrito los siguientes contratos con EP Petroecuador:

(a) Proyecto de Rehabilitación de la Refinería Estatal de Esmeraldas (Fase I)

Firmado en el 09 de Diciembre de 2008. El objetivo de este contrato es la rehabilitación, provisión y precomisionado de la primera etapa del proyecto de rehabilitación integral de la Refinería Estatal de Esmeraldas. La recepción de la obra con la que terminará este contrato será realizada el 31 de octubre de 2011.

(b) Proyecto de Rehabilitación de la Refinería Estatal de Esmeraldas (Fase 2)

Firmado el 12 de febrero de 2010. El objeto es realizar la rehabilitación, provisión, instalación y precomisionado de la segunda etapa del proyecto de rehabilitación integral de la Refinería Estatal de Esmeraldas.

La recepción de la obra con la que se dará por terminado el contrato Fase 2 será 36 meses después de transcurridos los primeros quince días de suscrito el Contrato, esto es el 12 de febrero de 2013

Notas a los estados financieros (continuación)

- (2) Para la ejecución de los proyectos antes descritos, la Sucursal recibe servicios y asistencia profesional SK Engineering and Construction Company Ltd desde Corea. A la fecha de emisión del informe la Sucursal no mantiene un contrato firmado con Casa Matriz.
- (3) La Sucursal mantiene contratadas garantías de fiel cumplimiento de contrato y buen uso de anticipos equivalentes al 5% del contrato y 100% del anticipo recibido. (Ver Nota 5)

12. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Sucursal no ha sido fiscalizada desde su constitución en abril de 2009.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Sucursal, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables (Véase Nota 12(e)). En caso de que la Sucursal reinvierta sus utilidades en el país en activos productivos relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el impuesto a la renta fue calculado a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables.

(c) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Conciliación del resultado contable tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad (pérdida) contable con la utilidad gravable de la Sucursal, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2010 y 2009 fueron las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1,170,859	2,617,548
Mas -		
Gastos no deducibles	87,785	-
Menos-		
Incremento Neto Empleados	(426,004)	-
Utilidad gravable	832,640	2,617,548
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>208,160</u>	<u>654,387</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Provisión para impuesto a la renta	208,160	654,387
Menos-		
Anticipos Impuesto Renta	(228,611)	-
Retenciones en la fuente	(479,467)	-
Impuesto (Cobrar) – Pagar (nota 3- 7)	<u>(499,918)</u>	<u>654,387</u>

(e) Reformas legales-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos es el siguiente:

- **Tasa de impuesto a la renta-**
Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta

- **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

- **Pago del impuesto a la renta y su anticipo-**

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente

pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código de la Producción para las nuevas inversiones.

- **Retención en la fuente del impuesto a la renta-**

En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Restablecimiento de estados financieros al 31 de diciembre de 2009

Al 31 de diciembre de 2010 la Sucursal incluyó en los estados financieros un ajuste para regularizar el correcto reconocimiento de ingresos y gastos del año 2009,

El estado de resultados del año 2009 ha sido restablecido de la siguiente manera:

Utilidad neta por el año terminado el 31 de diciembre de 2009 como fue reportada	-
Más (menos)	
Reconocimiento de ingresos	14,639,011
Reconocimiento de costos	(12,021,463)
Efecto en impuesto a la renta	(654,387)
Utilidad neta por el año terminado el 31 de diciembre de 2009 reestablecida	1,963,161

El balance general del año 2009 ha sido restablecido de la siguiente manera:

	Balance general como fue reportado 2009	Ajustes efectua- dos para resta- blecer balances	Balance general resta- blecido 2009
Activo			
Activo corriente	57,271,797	(12,021,463)	45,250,334
Activo no corriente	63,625	-	63,625
Total activo	57,335,422	(12,021,463)	45,313,959
Pasivo			
Pasivo corriente	57,333,422	(52,485,777)	4,847,645
Pasivo no corriente	-	38,501,153	38,501,153
Total Pasivo	57,333,422	(13,984,624)	43,348,798
Patrimonio	2,000	1,963,161	1,965,161
Total Pasivo y Patrimonio	57,335,422	(12,021,463)	45,313,959

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Reclasificación de cifras de 2009

Ciertas cifras de los estados financieros del 2009, han sido reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación de los estados financieros del año 2010.