

**SK Engineering & Construction Co. Ltd., Sucursal
Ecuador**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 junto
con el informe de los auditores independientes

SK Engineering & Construction Co. Ltd., Sucursal Ecuador

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes:

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en la inversión de casa matriz

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

1. Operaciones	1
2. Bases de presentación.....	1
3. Resumen de políticas contables significativas	1
a) Efectivo y equivalentes de efectivo	2
b) Instrumentos financieros.....	2
c) Pagos anticipados.....	5
d) Muebles ,equipos , vehículos y adecuaciones	5
e) Deterioro de activos no financieros	6
f) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes.....	7
g) Obligaciones por beneficios a empleados largo plazo.....	8
h) Participación a trabajadores en las utilidades	8
i) Impuestos.....	8
j) Reconocimiento de ingresos	9
k) Reconocimiento de costos y gastos	10
l) Conversión moneda extranjera	10
m) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes	10
n) Eventos posteriores	11
4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos.....	11
5. Cambios en las normas internacionales de información financiera.....	13
6. Instrumentos financieros por categoría	14
7. Efectivo y equivalentes de efectivo.....	15
8. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.....	15
a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas	15
b) Administración y alta dirección	16
c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave	16
9. Impuestos por cobrar y por pagar.....	16
10. Otras cuentas por cobrar	17
11. Muebles, equipo, vehículos y adecuaciones	18
12. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	18

13. Beneficios a Empleados.....	19
14. Obligaciones por beneficios a empleados largo plazo	19
15. Impuesto a la renta corriente y diferido	21
a) Resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados.....	21
b) Impuesto a la renta corriente	21
c) Impuesto a la renta diferido	22
Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta:	
a) Situación fiscal	22
b) Determinación y pago del impuesto a la renta	23
c) Tasas del impuesto a la renta.....	23
d) Anticipo del impuesto a la renta	23
e) Dividendos en efectivo.....	24
f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).....	24
g) Reformas tributarias.....	25
16. Otras cuentas por Pagar	25
17. Inversión de la casa matriz	25
18. Gastos de administración.....	26
19. Otros ingresos y gastos	26
20. Principales contratos.....	26
21. Administración de riesgos financieros	28
a) Competencia	28
b) Cambios tecnológicos.....	29
c) Nivel de actividad económica ecuatoriana	29
d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero	29
e) Riesgo de mercado.....	29
f) Riesgo de crédito	31
g) Valor razonable	31
22. Reclasificación de cifras 2012	32
23. Eventos subsecuentes	32

Informe de los auditores independientes

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

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SK Engineering & Construction Co. Ltd. Sucursal Ecuador** (una sucursal de SK Engineering & Construction Co. Ltd. de Corea del Sur), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, 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

La gerencia de la Sucursal es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF 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

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

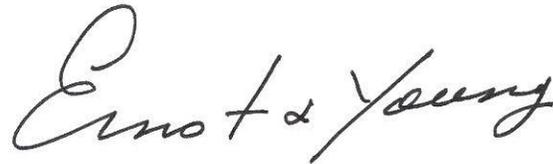
Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la 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.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo primero presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SK Engineering & Construction Co. Ltd., Sucursal Ecuador**, al 31 de diciembre de 2013, y los resultados de sus operaciones, los cambios en la inversión de la casa matriz y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.



RNAE No. 462



Milton Vásconez
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador
2 de junio de 2014

SK Engineering & Construction Co. Ltd. Sucursal Ecuador

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2013	2012
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	2,375,617	4,405,485
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8	40,690,000	58,988,000
Impuestos por cobrar	9	5,700,443	5,246,247
Gastos pagados por anticipado		628,715	322,922
Otras cuentas por cobrar	10	3,840,243	78,499
Total activos corrientes		53,235,018	69,041,153
Activos no corrientes:			
Muebles, equipo, vehículos y adecuaciones	11	560,719	504,523
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8	22,687,601	50,376,477
Activo por impuesto a la renta diferido	15	18,423	16,359
Total activos no corrientes		23,266,743	50,897,359
Total activos		76,501,761	119,938,512



Sr. Ki No Kwon
CFO



Sr. Christian Bustos
Contador

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

SK Engineering & Construction Co. Ltd. Sucursal Ecuador

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pasivos e inversión de casa matriz			
Pasivos corrientes:			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	12	2,621,528	2,269,715
Anticipos de clientes	20	9,282,820	10,517,254
Beneficios a empleados	13	1,040,870	666,672
Impuestos por pagar	9	604,561	158,627
Ingreso diferido	20	35,590,678	79,023,048
Otras cuentas por pagar	16	700,471	693,001
Total pasivos corrientes		<u>49,840,928</u>	<u>93,328,317</u>
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones por beneficios a empleados largo plazo	14	256,317	93,726
Anticipos de clientes	20	18,327,432	20,764,624
Total pasivos no corriente		<u>18,583,749</u>	<u>20,858,350</u>
Total pasivos		<u>68,424,677</u>	<u>114,186,667</u>
Inversión de la casa matriz:			
Capital asignado	17	12,500	12,500
Utilidades retenidas		8,064,584	5,739,345
Total Inversión de la casa matriz		<u>8,077,084</u>	<u>5,751,845</u>
Total pasivo e inversión de la casa matriz		<u>76,501,761</u>	<u>119,938,512</u>



Sr. Ki No Kwon
CFO



Sr. Christian Bustos
Contador

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

SK Engineering & Construction Co. Ltd. Sucursal Ecuador

Estado de resultados integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por actividades ordinarias	20	58,623,677	104,232,849
Costo de operación	20	<u>(53,186,141)</u>	<u>(98,543,176)</u>
Utilidad bruta		<u>5,437,536</u>	<u>5,689,673</u>
Gastos operativos:			
Gastos de administración	18	<u>(3,186,572)</u>	<u>(3,648,646)</u>
Utilidad en operación		<u>2,250,964</u>	<u>2,041,027</u>
Otros Ingresos y gastos	19	<u>1,184,982</u>	<u>(465,677)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		3,435,946	1,575,350
Impuesto a la renta	15	<u>(1,092,117)</u>	<u>(1,179,522)</u>
Utilidad neta del año		<u>2,343,829</u>	<u>395,828</u>
Resultados integrales del año, neto de impuestos		<u>2,343,829</u>	<u>395,828</u>



Sr. Ki No Kwon
CFO



Sr. Christian Bustos
Contador

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

SK Engineering & Construction Co. Ltd. Sucursal Ecuador

Estado de cambios en la inversión de la casa matriz

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>2,000</u>	<u>5,354,017</u>	<u>5,356,017</u>
Más (menos):			
Aumento de capital asignado (ver Nota 17)	10,500	(10,500)	-
Utilidad neta	-	395,828	395,828
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>12,500</u>	<u>5,739,345</u>	<u>5,751,845</u>
Más (menos):			
Ajuste año anterior (ver Nota 17(b))	-	(18,590)	(18,590)
Utilidad neta	-	2,343,829	2,343,829
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>12,500</u>	<u>8,064,584</u>	<u>8,077,084</u>



Sr. Ki No Kwon
CFO



Sr. Christian Bustos
Contador

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

SK Engineering & Construction Co. Ltd. Sucursal Ecuador

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Flujos de efectivo netos de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	3,435,946	1,575,350
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación-		
Depreciaciones	103,077	144,331
Reserva para beneficios post empleo, neta	162,591	26,111
Otro ajuste año anterior	(18,590)	-
Variación en capital de trabajo		
Variación de activos – (aumento) disminución		
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	45,986,876	11,167,055
Impuestos por cobrar	(19,935)	(1,743,084)
Gastos pagados por anticipado	(305,793)	2,105,714
Otras cuentas por cobrar	(3,761,744)	(11,055)
Activo por impuesto diferido	(2,064)	-
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	351,813	822,821
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	(47)
Anticipos clientes de corto plazo	(1,234,434)	(31,509,910)
Beneficios a empleados	374,198	(220,735)
Impuestos por pagar	445,934	(1,077,636)
Ingresos diferidos	(43,432,370)	15,286,637
Otras cuentas por pagar	7,470	347,461
Anticipos clientes de largo plazo	(2,437,192)	3,064,624
Impuesto a la renta pagado	(1,526,378)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(1,870,595)	(22,363)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a muebles, equipo, vehículos y adecuaciones, netas	(159,273)	(152,484)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(159,273)	(152,484)
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(2,029,868)	(174,847)
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio	4,405,485	4,580,332
Saldo al final	2,375,617	4,405,485



Sr. Ki No Kwon
CFO



Sr. Christian Bustos
Contador

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

SK Engineering & Construction Co. Ltd. Sucursal Ecuador

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

SK Engineering & Construction Co. Ltd. Sucursal Ecuador, (una sucursal de SK Engineering & Construction Co. Corea del Sur), fue legalmente domiciliada en el Ecuador desde el 11 de diciembre de 2008. 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 línea de negocio representa: 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. La Sucursal mantiene un cliente único, EP Petroecuador (Ver Nota 18).

Los estados financieros de la Sucursal por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados y autorizados por el Apoderado de la Sucursal para su emisión el 31 de marzo de 2014. De acuerdo con el apoderado, dichos estados serán sujetos a la aprobación de su Casa Matriz, de la cual no se esperan cambios.

La dirección de la Sucursal es Av. Amazonas y Av. Naciones Unidas, Edificio la Previsora 11er piso, Quito – Ecuador.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante International Accounting Standards Board "IASB" por su siglas en inglés).

Base de medición-

Los estados financieros de la Sucursal han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios a empleados largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Sucursal.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Sucursal en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

Notas a los estados financieros

a) **Efectivo y equivalentes de efectivo -**

El efectivo y equivalentes de efectivo, representan los depósitos a corto plazo con vencimiento de 3 meses o menos de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

b) **Instrumentos financieros:**

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros cubiertos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Sucursal determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Sucursal clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) Préstamos y cuentas por cobrar. Los aspectos más relevantes de esta categoría aplicable a la Sucursal se describen a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Sucursal mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Haya expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;

Notas a los estados financieros

- Se haya transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se haya transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Sucursal evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra o adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

La Sucursal analiza el deterioro de sus cuentas por cobrar a nivel de cliente considerando el riesgo de incapacidad financiera del cliente.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Sucursal primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Sucursal determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés

Notas a los estados financieros

variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Sucursal. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Sucursal determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Sucursal clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar

La Sucursal mantiene en esta categoría los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Valor razonable de los instrumentos financieros

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina por referencia a los precios cotizados en el mercado, o a los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración adecuadas. Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, la referencia a los valores razonables de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de valores descontados de flujos de efectivo y otros modelos de valuación.

No han existido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2013.

En la Nota 6 se brinda información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayor detalle sobre cómo se valorizan.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

c) Pagos anticipados-

Corresponden seguros, que se amortizan en línea recta en base a la vigencia de la póliza firmada.

d) Muebles, equipo, vehículos y adecuaciones

Los muebles, equipo, vehículos y adecuaciones se encuentran valorados al costo menos la depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Notas a los estados financieros

Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

Los muebles, equipo, vehículos y adecuaciones se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	<u>Años</u>
Adecuaciones	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos. El valor residual de un activo a menudo es poco significativo y puede ignorarse en el cálculo de depreciación a menos que sea probable que sea material.

Un componente de muebles, equipo, vehículos y adecuaciones o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados según corresponda.

e) Deterioro de activos no financieros-

La Sucursal evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requieren, la Sucursal hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo o de la

Notas a los estados financieros

unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso. El importe recuperable es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos para la venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Las pérdidas de deterioro de operaciones continuas, incluyendo deterioro de inventarios se reconocen en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos relacionada con la función del activo deteriorado.

f) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Sucursal tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Sucursal tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; caso contrario solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros. Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Notas a los estados financieros

g) **Obligaciones por beneficios a empleados largo plazo**

La Sucursal, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal, desahucio, e indemnizaciones por despido intempestivo y se registran con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios a empleados largo plazo, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en su totalidad como otro resultado integral en el periodo en el que ocurren.

h) **Participación a trabajadores en las utilidades**

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los gastos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

i) **Impuestos**

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Notas a los estados financieros

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso son 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

j) Reconocimiento de ingresos-

El resultado de los contratos de construcción puede ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias y los costos asociados con el mismo son reconocidos como ingreso de actividades ordinarias y gastos respectivamente, con referencia al estado de realización de la actividad producida por el contrato al final del periodo sobre el que se informa. Cualquier pérdida esperada por causa del contrato de construcción es reconocida inmediatamente como un gasto.

El reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias y gastos con referencia al grado de realización del contrato se denomina método del porcentaje de terminación. Bajo este método, los ingresos derivados del contrato se comparan con los costos del mismo incurridos en la consecución del grado de realización en

Notas a los estados financieros

que se encuentre, con lo que se revelará el importe de los ingresos de actividades ordinarias, de los gastos y de las ganancias que pueden ser atribuidas a la porción del contrato ya ejecutado. Este método suministra información útil sobre la evolución de la actividad del contrato y el rendimiento derivado del mismo en cada periodo contable.

k) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos se registran al costo histórico y se reconocen bajo el método de avance de obra. Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan. La proporción que los costos incurridos hasta la fecha suponen sobre el costo total estimado de la operación, calculada de manera que sólo los costos que reflejen servicios ya ejecutados se incluyan entre los costos incurridos hasta la fecha y sólo los costos que reflejan servicios ejecutados o por ejecutar se incluyan en la estimación de los costos totales de la operación.

l) Conversión de moneda extranjera

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Sucursal es el Dólar de Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en Ecuador. No existen transacciones en moneda extranjera.

m) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Sucursal presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la Sucursal:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Sucursal:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o

Notas a los estados financieros

- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

n) **Eventos posteriores**

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la estimación financiera de la Sucursal a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. **USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de los estados financieros de la Sucursal requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Estimaciones y suposiciones-

La preparación de los estados financieros de la Sucursal requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Sucursal ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Sucursal. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

- **Vida útil de muebles, equipo, vehículos y adecuaciones:**

Los muebles, equipos, vehículos y adecuaciones se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los

Notas a los estados financieros

activos. La Sucursal revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

- **Grado de realización**

La estimación del grado de realización es determinada por la gerencia de la Sucursal en función de los costos estimados de operación de cada proyecto, los cuales sirven de base para ser medidos en proporción a los costos incurridos hasta la fecha de cierre del periodo que se informa.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros:**

La Sucursal evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Sucursal cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Sucursal considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- **Obligaciones por beneficios a empleados largo plazo:**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Notas a los estados financieros

Provisiones-

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias solo serán resueltas cuando uno o más eventos futuros inciertos ocurran o no se produzcan. La evaluación de la existencia y el potencial efecto de las contingencias conllevan el ejercicio de juicios significativos y el uso de estimaciones relacionados a la resolución de los eventos futuros.

5. CAMBIOS EN LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

5.a) Mejoras y nuevas normas e interpretaciones

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior excepto por las siguientes modificaciones efectivas a partir del 1 de enero de 2012:

- **NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)”**

Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.

- **NIC 39 “Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)”**

Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.

Notas a los estados financieros

- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"

Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.

- "Entidades de inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)

Efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidar a entidades que califican como una entidad de inversión bajo los criterios de la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión se registren como subsidiarias a su valor razonable con cambios en resultados.

- CINIIF 21 "Gravámenes"

Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se conformaban de la siguiente manera:

	Registro en libros		Valor razonable	
	2013	2012	2013	2012
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,375,617	4,405,485	2,375,617	4,405,485
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	40,690,000	58,988,000	40,690,000	58,988,000
Otras cuentas por cobrar	3,840,243	78,499	3,840,243	78,499
Total activos financieros	46,905,860	63,471,984	46,905,860	63,471,984
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,621,528	2,269,715	2,621,528	2,269,715
Total pasivos financieros	2,621,528	2,269,715	2,621,528	2,269,715

Notas a los estados financieros

El efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar y acreedores comerciales se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo se formaba de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	9,009	14,451
Bancos locales	2,366,608	4,391,034
	<u>2,375,617</u>	<u>4,405,485</u>

La Sucursal mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras locales; los fondos son de libre disponibilidad.

8. CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Las operaciones entre la Sucursal y sus entidades relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Sucursal considerando su objeto y condiciones.

(a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

(a.1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

<u>Sociedad</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>País</u>	<u>Origen de la transacción</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2013</u> <u>corto plazo</u>	<u>2013</u> <u>largo plazo</u>	<u>2012</u> <u>corto plazo</u>	<u>2012</u> <u>largo plazo</u>
SK Engineering & Construction	Proveedor-Casa Matriz	Corea	Préstamos (1)	180 días	-	-	19,215,065	-
SK Engineering & Construction	Proveedor-Casa Matriz	Corea	Anticipo	365 días	40,690,000	21,980,000	39,513,924	50,376,477
SK Consultores	Filial	Ecuador	Préstamo	365 días	-	707,601	259,011	-
					<u>40,690,000</u>	<u>22,687,601</u>	<u>58,988,000</u>	<u>50,376,477</u>

(1) Corresponde a un préstamo con vencimiento al 30 de junio de 2013, la cual se presenta neto con la reserva para costo amortizado de US\$784,935. No genera intereses

(a.2) Durante los años 2013 y 2012, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Notas a los estados financieros

País	Sociedad	2013				2012			
		Servicios recibidos	Préstamos	Transferencias Recibidas	Anticipos y pagos	Servicios recibidos	Préstamos	Transferencias Recibidas	Anticipos y pagos
Corea	SK Engineering &Construction	23,347,405	-	34,300,000	-	58,530,781	-	5,118,096	53,037,677
Ecuador	SKE&C Consultores Ecuador S.A.	-	384,711	-	486	-	229,987	-	6,208
Total		23,347,405	384,711	34,300,000	486	58,530,781	229,987	5,118,096	53,043,885

Las cuentas por cobrar y por pagar con entidades relacionadas no generan intereses y no se han realizado provisiones por deterioro.

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con entidades relacionadas fueron acordados entre las partes.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de SK Engineering & Construction Co. Ltd., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro (sea o no ejecutivo) del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente de la entidad. Durante los años 2013 y 2012, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se conformaban por 662,613 y 787,486 respectivamente.

9. IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

Impuestos por cobrar-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los impuestos por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Impuesto Valor Agregado (1)	5,266,182	506,629
Retenciones a favor de la Sucursal (Ver nota 15 (b)) (2)	434,261	4,739,618
Saldo al final	5,700,443	5,246,247

(1) Constituye crédito tributario generado por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisición de bienes y servicios realizados por la Sucursal, y que es compensado con el Impuesto al Valor Agregado generado en ventas.

Notas a los estados financieros

(2) Constituye crédito tributario por retenciones en la fuente efectuadas por su único cliente EP Petroecuador.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Año actual (a)	310,382	1,215,996
Años anteriores (b)	123,879	3,523,622
	<u>434,261</u>	<u>4,739,618</u>

(a) Corresponde al valor de crédito tributario que tiene la Sucursal a su favor por las retenciones que le fueron efectuadas durante el período, menos los anticipos por impuesto a la renta y el impuesto a la renta causado.

(b) El 25 de abril de 2013 el Servicio de Rentas Internas, devolvió 3,523,622 a la Sucursal correspondientes al saldo de retenciones en la fuente del año 2011. El 25 de septiembre de 2012 el Servicio de Rentas Internas, devolvió 499,507 a la Sucursal correspondientes al saldo de retenciones en la fuente del año 2010.

Impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2013, los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones en la fuente	120,216	44,412
Retención Impuesto Valor Agregado	433,934	67,287
Impuesto a la renta empleados	50,411	46,928
Saldo al final	<u>604,561</u>	<u>158,627</u>

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 respectivamente se componen de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipos a proveedores (1)	3,809,511	55,141
Cuentas por cobrar empleados	8,048	234
Garantías	22,684	23,124
Saldo al final	<u>3,840,243</u>	<u>78,499</u>

(1) Corresponde a anticipo entregado al proveedor Montajes Morleco S.A. para la ejecución de trabajos relacionados con la fase 1,5 y 2. (Ver nota 20).

Notas a los estados financieros

11. MUEBLES, EQUIPO, VEHÍCULOS Y ADECUACIONES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de adecuaciones, muebles y equipos se formaba de la siguiente manera:

	2013			2012		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Equipos de cómputo	123,421	(92,164)	31,257	111,321	(57,863)	53,458
Vehículos	568,610	(217,980)	350,630	483,369	(177,192)	306,177
Muebles de Oficina	117,316	(35,698)	81,618	55,384	(24,726)	30,658
Adecuaciones	150,896	(53,682)	97,214	150,896	(36,666)	114,230
Totales	960,243	(399,524)	560,719	800,970	(296,447)	504,523

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de muebles, equipo, vehículos y adecuaciones fue el siguiente:

	Equipos de cómputo	Vehículos	Muebles de Oficina	Adecuaciones	Total
Costo:					
Saldo al 31 de diciembre de 2011	97,962	363,962	46,221	140,341	648,486
Adiciones	13,359	119,407	9,163	10,555	152,484
Saldo al 31 de diciembre de 2012	111,321	483,369	55,384	150,896	800,970
Adiciones	12,100	85,241	61,932	-	159,273
Saldo al 31 de diciembre de 2013	123,421	568,610	117,316	150,896	960,243

	Equipos de cómputo	Vehículos	Muebles de Oficina	Adecuaciones	Total
Depreciación acumulada:					
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(22,133)	(98,594)	(13,049)	(18,340)	(152,116)
Depreciación	(35,730)	(78,598)	(11,677)	(18,326)	(144,331)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(57,863)	(177,192)	(24,726)	(36,666)	(296,447)
Depreciación	(34,301)	(40,788)	(10,972)	(17,016)	(103,077)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(92,164)	(217,980)	(35,698)	(53,682)	(399,524)

12. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores	(1)	2,614,134	2,250,485
Otras cuentas por pagar		7,394	19,230
		<u>2,621,528</u>	<u>2,269,715</u>

(1) Corresponden principalmente a subcontratistas que tienen vencimientos de 30 días. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la antigüedad de los saldos por pagar de acreedores comerciales es menor a 30 días.

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los beneficios a empleados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>2013</u>
Participación a trabajadores	278,003	606,343	(278,003)	606,343
Sueldos por pagar	6,396	4,383,985	(4,382,977)	7,404
Beneficios sociales	382,273	823,575	(778,725)	427,123
	<u>666,672</u>	<u>5,813,903</u>	<u>(5,439,705)</u>	<u>1,040,870</u>

	<u>2011</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>2012</u>
Participación a trabajadores	562,886	278,003	(562,886)	278,003
Sueldos por pagar	6,000	396	-	6,396
Beneficios sociales	318,521	1,172,645	(1,108,893)	382,273
	<u>887,407</u>	<u>1,451,044</u>	<u>(1,671,779)</u>	<u>666,672</u>

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo se formaban de la como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	(a)	-	62,855
Desahucio e indemnización por despido intempestivo	(b)	256,317	30,871
		<u>256,317</u>	<u>93,726</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2013 y 2012 son las siguientes:

Notas a los estados financieros

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	8,68%	8,68%
Tasa esperada de incremento salarial	4,50%	4,50%
Tasa de incremento de pensiones	0%	0%
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de rotación	8,90%	8,90%

(a) Reserva para jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	62,855	36,378
Costo del servicio en el periodo actual		35,131
Costo financiero del período		1,464
Costo financiero anterior		1,010
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(62,855)	(11,128)
Saldo final	-	62,855

b) Desahucio e indemnización por despido intempestivo-

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo de la reserva para desahucio e indemnización por despido intempestivo cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio e indemnización por despido intempestivo reconocido en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	2013	2012
Saldo inicial	30,871	17,056
Costo del servicio en el periodo actual	223,171	18,822
Costo financiero del periodo	9,299	784
Costo financiero anterior	917	433
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(7,941)	(6,224)
Saldo final	256,317	30,871

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	2013	2012
Impuesto a la renta corriente	1,092,117	1,179,522
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporales	-	-
Gasto por impuesto a la renta del año por operaciones continuadas	1,092,117	1,179,522

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2013	2012
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	3,435,946	1,575,350
Más		
Ajustes por precios de Transferencia, neto de participación laboral	55,601	105,339
Gastos no deducibles	314,391	1,177,271
Ingresos exentos	(784,935)	-
Utilidad gravable	3,021,003	2,857,960
Tasa legal de impuesto	22%	23%
Impuesto causado - impuesto mínimo	1,092,117	1,179,522
Menos- Retenciones	(1,526,378)	(5,919,140)
Crédito tributario (Ver Nota (9))	(434,261)	(4,739,618)

Notas a los estados financieros

c) Impuesto a la renta diferido

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación		Estado de resultados integrales	
	2013	2012	2013	2012
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Jubilación patronal	8,003	8,003	-	-
Desahucio	3,752	3,752	-	-
Activos fijos	6,668	4,604	2,064	-
Efecto en el impuesto diferido en resultados (a)	-	-	2,064	-
Activo por impuesto diferido neto	18,423	16,359	-	-

a) Este efecto se presenta dentro de gastos administrativos.

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre, es como sigue:

	2013	2012
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	3,435,946	1,575,350
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (2013, 22% y 2012, 23%)	755,908	362,330
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	81,397	295,000
Ingresos exentos	(172,685)	-
Impuesto mínimo	427,497	522,192
Gasto por impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados integrales	1,092,117	1,179,522
Tasa Efectiva	32%	75%

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido de 2013 y 2012, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Sucursal espera recuperar o liquidar las diferencias temporarias.

Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta.

(a) Situación fiscal

De acuerdo con disposiciones legales la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir

Notas a los estados financieros

de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcentaje</u>
2012	23%
2013 en adelante	<u>22%</u>

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(d) Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, 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 Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

Notas a los estados financieros

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, hasta por un período de 5 años.

(e) Dividendos en efectivo

Constituyen ingresos exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- a) La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- b) Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- c) Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- d) Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias

Notas a los estados financieros

primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(g) Reformas tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 847 del 10 de diciembre de 2012, se expidió la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

Se grava con tarifa 12% a los servicios financieros.

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

Los pagos por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), susceptibles de ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta que no hayan sido utilizados en el ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).

- **Impuesto a los Activos en el Exterior**

Se considera hecho generador de este impuesto:

- La tenencia a cualquier título de fondos disponibles en entidades domiciliadas fuera del territorio nacional, sea de manera directa o a través de subsidiarias afiliadas u oficinas en el exterior del sujeto pasivo; y,
- Las inversiones en el exterior de entidades reguladas por el Consejo Nacional de Valores.

Se incrementa la tarifa del impuesto del 0.084% al 0.25% mensual. Cuando la captación de fondos o las inversiones que se mantengan o realicen a través de subsidiarias ubicadas en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes o a través de afiliadas u oficinas en el exterior, la tarifa será del 0.35%.

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Principalmente corresponde a cuentas por pagar por el personal expatriado de Casa Matriz que se encuentra con carta de asignación en Ecuador.

17. INVERSION DE LA CASA MATRIZ

a) Capital asignado

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

Notas a los estados financieros

Mediante la Resolución No. SC.IJ.DJCPT.E.Q.12.3889 de la Superintendencia de Compañías con fecha 27 de julio de 2012, fue aprobado el incremento de 10,500 en el capital asignado. El 3 de agosto de 2012, se realiza la inscripción en el Registro Mercantil del Distrito Metropolitano de Quito, con lo cual el capital asignado de la Sucursal asciende a 12,500.

b) Ajuste año anterior

La Sucursal registró ajustes por 18,590 a la provisión para participación a trabajadores.

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2013 y 2012, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Honorarios y asesoría	995,512	1,140,526
Gastos de viajes	289,584	524,137
Publicidad	127,655	351,969
Gastos no operativos	61,535	328,885
Impuestos y contribuciones	311,947	309,968
Suministros	200,648	277,816
Mantenimientos	283,171	154,721
Gastos generales	72,926	99,042
Transporte	315,029	71,406
Servicios básicos	69,185	52,158
Otros	165,955	60,015
Beneficios a empleados	293,425	278,003
	<u>3,186,572</u>	<u>3,648,646</u>

19. OTROS INGRESOS Y GASTOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los otros ingresos netos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos financieros	377,067	258,276
Utilidad en venta de activos fijos	11,139	-
Ingreso (gasto) por costo amortizado	784,935	(784,935)
Otros	11,841	60,982
	<u>1,184,982</u>	<u>(465,677)</u>

20. PRINCIPALES CONTRATOS

La Sucursal mantiene relaciones comerciales únicamente con Refinería del Pacífico Eloy Alfaro RDP Compañía de Economía Mixta, con proyectos relacionadas específicamente con la Refinería de Esmeraldas.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, un resumen de estos proyectos se detalla a continuación:

Notas a los estados financieros

	2013			2012		
	FASE I	FASE II	TOTAL	FASE I	FASE II	TOTAL
Monto Contrato (1)	75,633,582	289,930,169	365,563,751	75,633,582	289,930,169	365,563,751
Contrato complementario	123,946,188	-	123,946,188	123,946,188	-	123,946,188
Monto contrato neto	199,579,770	289,930,169	489,509,939	199,579,770	289,930,169	489,509,939
Servicios prestados	28,173,034	30,450,643	58,623,677	34,246,253	69,986,596	104,232,849
Costo de Operación:						
Honorarios casa matriz (2)	10,632,285	12,052,507	22,684,792	22,593,790	35,936,992	58,530,782
Subcontratista	5,436,880	9,634,594	15,071,474	2,027,200	22,472,197	24,499,397
Beneficios empleados	6,039,935	2,018,576	8,058,511	5,132,505	2,292,721	7,425,226
Impuesto salida divisas	131,434	140,490	271,924	976,876	1,404,073	2,380,949
Consultoría y honorarios	3,510	26,547	30,057	3,406	20,063	23,469
Seguros (3)	716,186	1,529,561	2,245,747	1,168,412	1,390,220	2,558,632
Costo de materiales locales	1,135,851	1,601,770	2,737,621	925,172	1,318,774	2,243,946
Costos indirectos	1,539,779	546,236	2,086,015	673,912	206,863	880,775
Total costos operación	25,635,860	27,550,281	53,186,141	33,501,273	65,041,903	98,543,176
Anticipos recibidos – neto						
Anticipos corto plazo	6,450,008	2,832,812	9,282,820	7,719,369	2,797,885	10,517,254
Anticipo largo plazo	13,705,476	4,621,956	18,327,432	14,516,577	6,248,047	20,764,624
Total anticipos recibidos	20,155,484	7,454,768	27,610,252	22,235,946	9,045,932	31,281,878
Total facturado	112,633,609	254,863,626	367,497,235	107,605,414	244,700,514	352,305,928
Ingreso diferido	15,303,148	20,287,530	35,590,678	26,209,986	52,813,062	79,023,048
Porcentaje de terminación	54,9%	76,7%		40,8%	66,2%	

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

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

Firmado 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 según se estipulaba en el contrato sería en el 31 de octubre de 2011. Adicionalmente a este contrato, se firmó un contrato complementario mediante el cual se redefine un alcance a los trabajos adicionales de Rehabilitación, Provisión, Instalación y Puesta en Marcha de la Primera Etapa del Proyecto de Rehabilitación Integral de la Refinería de Esmeraldas. Por esta razón la fecha de entrega de la obra fue postergada para el 15 de octubre del 2012.

Para el año 2012, la Refinería de Esmeraldas a través de varias comunicaciones ha solicitado nuevamente una prórroga por lo cual el proyecto original y el proyecto complementario han sido postergados sin definir una fecha específica para su entrega.

Notas a los estados financieros

(b) Proyecto de Rehabilitación de la Refinería Estatal de Esmeraldas (Fase I.5)

Firmado el 24 de marzo de 2011. Contrato complementario a la fase I cuyo objetivo contempla principalmente los costos de gerenciamiento del proyecto en oficinas de Seúl, Quito y Esmeraldas. La recepción de la obra con la que se dará por terminado el contrato Fase 2 será 19.5 meses a partir de la recepción del anticipo, esto es el 13 de noviembre de 2012. Sin embargo, este proyecto también ha sido postergado mediante textos escritos enviados a la Sucursal y su fecha de finalización está por definirse con la empresa EP Petroecuador.

(c) Proyecto de Rehabilitación de la Refinería Estatal de Esmeraldas (Fase II)

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. Sin embargo, este proyecto también ha sido postergado mediante textos escritos enviados a la Sucursal y su fecha de finalización está por definirse con la empresa EP Petroecuador.

- (2)** Para la ejecución de los proyectos antes descritos, la Sucursal ha suscrito un contrato con su Casa Matriz, a través del cual recibe servicios y asistencia profesional SK Engineering and Construction Company Ltd. desde Corea. Un resumen del contrato firmado con su Matriz se detalla a continuación:

Firmado el 3 de enero 2009, SK Engineering & Construction de Corea se compromete a proporcionar SK E&C Ecuador servicios de índole administrativa, finanzas, servicios técnicos, operativos y otros servicios requeridos para llevar a cabo el proyecto objeto del contrato, adicionalmente le asistirá en el suministro, instalación y el precomisionado de la primera y segunda las etapas del Proyecto de Rehabilitación de la Planta de Refinería de Esmeraldas, para proporcionar o adquirir equipos, materiales, herramientas, mano de obra, dirección técnica.

- (3)** Por estos contratos, la Sucursal entregó garantías por buen uso de anticipo al 5% del contrato y 100% del anticipo recibido. Estas garantías se instrumentan mediante pólizas de seguros por 294,108 en el 2013 y 322,922 en el 2012.

21. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

SK Engineering & Construction Co. Ltd. una Sucursal debidamente constituida bajo las leyes de la República del Ecuador la cual tiene como actividad económica principal la prestación de servicios de consultoría y todo tipo de estudios, directa o indirectamente relacionados al desarrollo de actividades hidrocarburíferas como la prospección, exploración y explotación, supervisión, fiscalización y evaluación de proyectos, entre otros. Mantiene contratos fijos con el Gobierno Ecuatoriano, por esta razón la Sucursal trabaja en sus proyectos evitando retrasos o incurriendo en faltas que pudieran provocar el pago de multas ocasionadas por el incumplimiento de los contratos. La sucursal está buscando mantenerse en el mercado ecuatoriano con proyectos que le sean de rentables y de interés.

a) Competencia

La Sucursal efectúa sus operaciones de acuerdo a normas de calidad establecidas a nivel internacional por su Casa Matriz.

Notas a los estados financieros

b) **Cambios tecnológicos**

La tendencia de la Sucursal en relación a los cambios tecnológicos, a nivel internacional, es contar con tecnología de punta, por lo que Ecuador, las necesidades de su cliente han sido satisfechas con herramientas actualizadas, que cumplen con sus requerimientos y a costos razonables.

c) **Nivel de actividad económica ecuatoriana**

Dado que las operaciones de la Sucursal se ubican en Ecuador, éstas son sensibles y dependientes del nivel de actividad económica que desarrolla el país.

d) **Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero**

La estructura de gestión de riesgos tiene como base a la gerencia de la Sucursal, que es la responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

i) Gerencia -

La Gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La Gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros.

ii) Finanzas -

El área de Finanzas es responsable de administrar el flujo de fondos de la Sucursal tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por el directorio y la gerencia de la Sucursal, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Sucursal.

Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Sucursal evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

e) **Riesgo de mercado**

Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Sucursal al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado es mínima ya que no tiene activos y pasivos financieros con tasas de interés.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Sucursal realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Sucursal no tiene operaciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio por lo que asume la exposición a dicho riesgo de su posición cambiaria.

Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sucursal no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

Una forma de mitigar este riesgo, es el cobro casi inmediato de las facturas emitidas a nuestro cliente ya que existe un contrato en el cual se convino el pago de los anticipos y de las facturas con un plazo máximo de 1 mes.

Otra forma de reducir este riesgo es que al ser la Sucursal de una compañía extranjera. La casa matriz está en la capacidad de cubrir deudas pendientes siempre que se tenga una justificación plena del porque no exista la liquidez a esa fecha.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la gerencia de la Sucursal orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito y un manejo adecuado de pagos, lo que permite contar con un capital de trabajo positivo.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Sucursal a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos contractuales no descontados que se realizarán:

	2013			
	Hasta 1 mes	De 6 a 12 meses	De 12 a 18 meses	Total
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,621,528			2,621,528
	<u>2,621,528</u>	<u></u>	<u></u>	<u>2,621,528</u>
	2012			
	Hasta 1 mes	De 6 a 12 meses	De 12 a 18 meses	Total
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,269,715	-	-	2,269,715
	<u>2,269,715</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,269,715</u>

Notas a los estados financieros

Riesgo de gestión de capital-

La Sucursal administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Sucursal es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Sucursal cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el “Patrimonio neto” que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Sucursal para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

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

El vencimiento de las obligaciones contraídas por la Sucursal en lo que se relaciona con proveedores locales se ubica en un rango entre 30 días, generó una posición favorable para la Sucursal en materia de capital de trabajo e índices de liquidez mitigando así el riesgo asociado.

f) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Sucursal está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

El crédito es el plazo otorgado a un cliente para que pueda cubrir el pago total de las facturas emitidas. Dentro de este parámetro se analiza también el tiempo que la Sucursal dejaría de recibir su flujo de dinero, dando un plazo máximo de un mes para la recuperación de su cartera. El riesgo de crédito para SK Engineering & Construction Co. Ltd. es bajo ya que el promedio de recuperación de la cartera es inferior a 15 días contados desde la emisión de la factura, esto por los periodos 2012 y 2013. Para esto también ha influido que tenemos un solo cliente, un solo proyecto y es respaldado por la infraestructura de nuestro cliente que podrían respaldar si se llegara a incurrir en acciones legales.

g) Valor razonable -

Las normas contables definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Notas a los estados financieros

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros revisados en la nota 4 del presente informe.

22. RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS 2012

Ciertas cifras de los estados financieros del 2012, han sido reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación de los estados financieros del año 2013.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Sucursal pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, que no se hayan revelado en los mismos.