SK ENGINEERING & CONSTRUCTION CO. LTD. SUCURSAL ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

SK Engineering & Construction Co. Ltd. Sucursal Ecuador (sucursal de SK Engineering & Construction Co. Ltd. de Corea del Sur), fue legalmente domiciliada en el Ecuador desde el 11 de diciembre de 2008. La dirección de la Sucursal es Av. Shirys y Holanda, Edificio Shirys Center piso 13, Quito - Ecuador.

Las operaciones de la Sucursal se relacionan exclusivamente con el proyecto de Rehabilitación de la Refinería Estatal de Esmeraldas, que es operada por la Empresa Pública de Hidrocarburos EP Petroecuador, único cliente de la Sucursal. El proyecto de rehabilitación se divide en las Fases I y II para las cuales se firmaron contratos principales y adicionales (Ver Nota 21). El proyecto comprende la rehabilitación, provisión, instalación y pre comisionado del proyecto de rehabilitación integral de la Refinería estatal de Esmeraldas; además incluye el contrato complementario I.5 cuya finalidad es la rehabilitación, provisión, instalación y puesta en marcha de la primera etapa del proyecto de rehabilitación integral de la Refinería Estatal de Esmeraldas y el contrato completario I.8 cuya finalidad es la ingeniería complementaria, construcción y pre comisionado de las secciones de la columna principal de fraccionamiento, concentración de gases, unidades Merox gasolina /LPG y tratamiento con aminas de la unidad FCC. El 27 de febrero del 2018, la Administración de la Sucursal legalizó el acta de entrega - recepción de la Fase I del proyecto, y a la fecha de emisión de los estados financieros se encuentra en proceso la legalización del acta entrega - recepción de la Fase II del proyecto.

En la ejecución del contrato No. 2013189 correspondiente a la Fase I.8 se presentaron algunas situaciones imprevistas no imputables a la contratista, que provocaron interrupciones de la obra ejecutada por la Compañía. El 13 de diciembre del 2017, el equipo de Fiscalización remitió al Administrador del contrato No. 2013189 el informe final de fiscalización en el cual se determinó valores pendientes de pago a favor de la Sucursal. Por lo cual, mediante acta recepción definitiva correspondiente a la Fase I.8 suscrita el 27 de febrero del 2018, las partes procedieron con la liquidación del contrato conforme con lo previsto por el Art. 125 del Reglamento General a la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública, dejando constancia en el artículo 4.3. los valores pendientes de pago por órdenes de trabajo e interrupciones de trabajo por un monto de US\$8.9 millones, los cuales fueron pagados a la Sucursal en el mes de junio del 2018.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el personal de la Sucursal alcanza 15 y 19 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Sucursal.

2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

Durante el año en curso, las modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2018 no tuvieron impacto en los estados financieros de la Sucursal puesto que la misma actualmente no mantiene operaciones, excepto por denominaciones de cuentas de activos y pasivos con clientes, de conformidad con la NIIF 15.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

3.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Subsidiaria es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólares), la cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

3.3 Bases de preparación - Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. El principal y único proyecto que actualmente tiene la Sucursal es el relacionado con la rehabilitación de la refinería estatal de Esmeraldas Fase I y Fase II. El acta de entrega recepción de la Fase I se firmó el 27 de febrero del 2018 y a hasta la fecha de emisión de este informe el acta de entrega recepción de la Fase II se encuentra en proceso. La Sucursal en el corto plazo no tiene previsto la obtención de nuevos contratos relacionados con proyectos de construcción e ingeniería. Sin embargo, de esta situación, es intención de su Casa Matriz y de la Sucursal buscar nuevas oportunidades de negocio, por tanto, la continuación de la Sucursal como negocio en marcha, depende de la capacidad de la administración para conseguir nuevos contratos, que le permitan continuar operando en el Ecuador. En razón de estas circunstancias, la administración de la Sucursal no ha cambiado su base contable de una empresa en marcha a una en liquidación.

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

3.4 Efectivo y bancos - Incluye depósitos en instituciones financieras y caja.

3.5 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

3.5.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Sucursal por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales vigentes al final de cada período.

3.5.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Sucursal disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Sucursal compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Sucursal tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

3.5.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

3.6 Beneficios a empleados

3.6.1 Beneficios definidos: Bonificación por desahucio y despido intempestivo - El costo de la bonificación por desahucio y despido intempestivo es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficios definidos.

3.6.2 Participación a trabajadores - La Sucursal reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

3.7 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

3.7.1 La Sucursal como arrendatario - Los alquileres por pagar bajo arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

3.8 Reconocimiento de ingresos - La Sucursal reconoce los ingresos de las siguientes fuentes principales:

- Método de avance de obra
- Ingresos adicionales al costo del contrato

Los Ingresos se miden en función de la contraprestación a la que la Sucursal espera tener derecho a recibir en un contrato con un cliente y excluye los montos cobrados en nombre de terceros. La Sucursal reconoce los ingresos cuando transfiere el control del servicio al cliente.

Contratos de rehabilitación - La Sucursal efectúa trabajos de construcción (rehabilitación) de la refinería. Los ingresos por la rehabilitación de la refinería reconocen a lo largo del tiempo en un método de costo a costo, es decir, basado en la proporción de los costos del contrato incurridos por el trabajo realizado hasta la fecha en relación con el costo total estimado del contrato. La administración de la Sucursal considera que este método de estimación es una medida adecuada del avance hacia la satisfacción completa de estas obligaciones de desempeño según la NIIF 15.

La Sucursal tiene derecho a facturar al cliente por la rehabilitación basados en el avance de una serie de etapas relacionados con el desempeño completo de la obra. Cuando se alcanza una etapa en particular, se envía al cliente un informe del avance del trabajo firmada por un fiscalizador de obra y una factura para el pago de la etapa relacionada. La Sucursal habrá reconocido previamente un activo contractual por cualquier trabajo realizado. Cualquier cantidad previamente reconocida como un activo de contrato se reclasifica a las cuentas por cobrar en el momento en que se factura al cliente. Si el pago por las etapas completadas supera los ingresos reconocidos hasta la fecha según el método de costo a costo, la Sucursal reconoce un pasivo contractual por la diferencia. No se considera un componente de financiamiento significativo en el contrato de rehabilitación, ya que el período entre el reconocimiento de los ingresos según el método de costo a costo y el pago por las etapas es siempre inferior a un año.

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

3.10 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Sucursal tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3.11 Activos financieros - Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares de activos financieros son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado. Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

El costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período en cuestión.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al FVORI. Para los activos financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos posteriores, el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero deteriorado mejora de tal forma que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconoce ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

Deterioro de activos financieros

La Sucursal reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las cuentas por cobrar comerciales. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Sucursal reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar aplicando un modelo individual debido a que tiene su único cliente. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas.

La evaluación no incluye el análisis del valor del dinero en el tiempo, debido a que la liquidación de los instrumentos ocurre en un período máximo de 12 meses en condiciones normales.

En relación a las inversiones financieras, la Sucursal compara el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de reporte con el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial. Al realizar esta evaluación, la Sucursal considera información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable, incluyendo la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado.

Política de castigos

La Sucursal castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Sucursal, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para las cuentas por cobrar comerciales, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte.

La Sucursal reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuenta incobrables.

Baja de activos financieros - La Sucursal da de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Sucursal no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Sucursal reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Sucursal retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de

un activo financiero transferido, la Sucursal continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

3.12 Pasivos financieros

3.12.1 Pasivos financieros - Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a FVR.

3.12.2 Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado - Los pasivos financieros que no son (i) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros en efectivo estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

3.12.3 Baja de un pasivo financiero - La Sucursal da de baja los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones del Grupo se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

4. FUENTES PARA ESTIMACIONES INCIERTAS

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

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

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre del 2018, la Sucursal no ha registrado pérdidas por deterioro.

Impuesto a la renta diferido - La Sucursal ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

5. EFECTIVO Y BANCOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Caja	4	6
Bancos locales	<u>1,325</u>	<u>46</u>
Total	<u>1,329</u>	<u>52</u>

Bancos locales - Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, comprende saldos de efectivo en cuentas corrientes de bancos locales que generan intereses a una tasa promedio del 1.5% anual (2.3% para el año 2017).

6. ACTIVO DE CONTRATO

Corresponde a planillas del año 2017 (las últimas del contrato - Fase II), las cuales fueron fiscalizadas y aprobadas, pero cuya facturación a EP Petroecuador se encontraba pendiente al 31 de diciembre del 2018.

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	3,202	
Adiciones (1)	4,020	7,797
Pagos de impuestos (2)	<u>(3,510)</u>	<u>(4,595)</u>
Saldos al fin del año	<u>3,712</u>	<u>3,202</u>

(1) Constituyen notas de crédito desmaterializadas emitidas por el Servicio de Rentas Internas - SRI, correspondientes a la devolución del pago en exceso de retenciones en la fuente de impuesto a la renta y retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado - IVA.

(2) Las mencionadas notas de crédito fueron utilizadas parcialmente para el pago de impuestos correspondientes a los años 2018 y 2017.

8. OTROS ACTIVOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Anticipos entregados a proveedores:</i>		
SK Engineering & Construction Co. Ltd. de Corea del Sur		34,096
Proveedores locales	106	143
Otros	<u>107</u>	<u>125</u>
Total	<u>213</u>	<u>34,364</u>

SK Engineering & Construction Co. Ltd. de Corea del Sur - Corresponde a anticipos transferidos a la Casa Matriz que es el principal proveedor de la Sucursal y gestora de compras realizadas a otros proveedores en Corea del Sur y el exterior, a los cuales también se les entrega anticipos para la adquisición de materiales e insumos, y fabricación e importación de maquinaria y equipos especializados, que la Sucursal requiere para la prestación de los servicios. Durante el año 2018, el saldo que mantenía la Sucursal fue liquidado principalmente a través de distribución de dividendos en junio del 2018.

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
SK Engineering & Construction Co. Ltd. de Corea del Sur	2,192	
Anticipos recibidos de EP Petroecuador	487	487
Otras cuentas por pagar	<u>222</u>	<u>276</u>
Total	<u>2,901</u>	<u>763</u>

Anticipos recibidos de EP Petroecuador - Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de anticipos pendientes de liquidación corresponden al contrato de la fase II.

10. PASIVOS DE CONTRATO

Corresponden a la diferencia entre la facturación y/o planillaje fiscalizado realizado a EP Petroecuador, y los ingresos calculados por la Sucursal bajo el método de avance de obra. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el valor facturado y/o planillado acumulado por las Fases I y II del proyecto ascienden a US\$440.9 millones y US\$288.6 millones, respectivamente conforme a lo establecido en los contratos y validado por el Fiscalizador; sin embargo, de acuerdo con el método de avance de obra, los proyectos se encuentran en un avance del 100% en la Fase I y el 90.02% en la Fase II que representan ingresos devengados acumulados por US\$440.9 millones y US\$285.7 millones, respectivamente (Ver Nota 17).

Los movimientos de ingresos diferidos fueron como sigue:

	Año Terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	8,250	52,790
Facturación	8,855	465
Provisión de planillaje (Ver Nota 6)		2,435
Ingreso devengado	(14,264)	(47,440)
Saldos al fin de año	<u>2,841</u>	<u>8,250</u>

11. IMPUESTOS

11.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Pagos en exceso de retenciones en la fuente de impuesto a la renta e Impuesto al Valor Agregado - IVA en reclamo	25	1,280
Impuesto al Valor Agregado - IVA por cobrar	6,820	7,467
Retenciones por Impuesto al Valor Agregado	<u>212</u>	<u>209</u>
Total	<u>7,057</u>	<u>8,956</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	1,412	6,812
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado por pagar	236	1,317
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>437</u>	<u>2,360</u>
Total	<u>2,085</u>	<u>10,489</u>

11.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	8,035	26,021
Gastos no deducibles (1)	35	3,811
Otra partida conciliatoria (2)	<u>8</u>	<u>2,435</u>
Utilidad gravable	<u>8,078</u>	<u>32,267</u>
Impuesto a la renta causado en el período actual (3)	<u>2,020</u>	<u>7,099</u>
Anticipo calculado (4)	<u>426</u>	<u>513</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados:		
Impuesto corriente	2,020	7,099
Impuesto a la renta de años anteriores	<u> </u>	<u>158</u>
Total	<u>2,020</u>	<u>7,257</u>

- (1)** A partir del año 2015, los servicios directos prestados por compañías relacionadas tienen un límite de deducibilidad máxima del 20%, por lo que la Sucursal para el año 2018 no determinó gastos no deducibles por este concepto (US\$3.4 millones en el año 2017).
- (2)** Corresponde al exceso que surge entre los valores de las planillas fiscalizadas y los ingresos contables del año, el cual, en función de la Resolución NACDGERCGC16-00000138 emitida por el SRI el 28 de marzo del 2016.
- (3)** De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución (22% hasta el año 2017), y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización (12% hasta el año 2017).
- (4)** A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para los años 2018 y 2017, la Sucursal determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$426 y US\$ 513 mil, respectivamente; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año 2018 fue de US\$1.4 millones (US\$7.1 millones para el año 2017). Consecuentemente, en el año 2018 la Sucursal registró en resultados US\$2 millones equivalente al impuesto a la renta causado (US\$7.1 millones para el año 2017).

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2014 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015 y 2018.

11.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	6,812	3,028
Provisión del año	2,020	7,099
Pagos efectuados	<u>(7,420)</u>	<u>(3,315)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,412</u>	<u>6,812</u>

Pagos efectuados - Corresponde al impuesto pagado y retenciones en la fuente.

11.4 Impuesto a las ganancias diferido - Los estados financieros reflejan el impacto de impuestos anticipados sobre los ingresos gravables o deducciones incluidas en el estado de situación financiera como diferencias temporarias. Estas diferencias temporarias reflejan las discrepancias entre las bases en activos y pasivos de la situación financiera de la Sucursal y regulado por impuestos usando cambios promulgados de impuestos.

Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	... Reconocido en resultados ...		
	Saldos al comienzo del año	Efecto del año	Saldos al fin del año
Año 2018			
Activos de contratos	609		609
Desahucio	—	<u>2</u>	<u>2</u>
Total	<u>609</u>	<u>2</u>	<u>611</u>
Año 2017			
Activos de contrato		609	609
Otros	<u>18</u>	<u>(18)</u>	—
Total	<u>18</u>	<u>591</u>	<u>609</u>

11.5 Impuesto a la renta reconocido en resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta, es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	<u>8,035</u>	<u>26,021</u>
Gasto de impuesto a la renta	2,009	5,725
Gastos no deducibles	9	801
Otros	<u>2</u>	<u>(18)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>2,020</u>	<u>6,508</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>25%</u>	<u>25%</u>

11.6 Aspectos Tributarios:

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Reglamento a la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera

Los aspectos más importantes de dicho reglamento se incluyen a continuación:

Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal

El 21 de agosto del 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establecieron incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas tales como:
 - Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados que se inicien a partir de agosto del 2018 por 12 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil o dentro de las mismas por 8 años. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto. Para los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de esta exoneración por 15 años.
 - Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD en los pagos realizados al exterior por importación de bienes y dividendos relacionadas con nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.
 - Exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por dividendos para las sociedades que reinviertan en nuevos activos productivos en el país desde al menos el 50% de las utilidades.

- Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones que se inicien a partir de la vigencia de esta ley en los sectores económicos determinados como industrias básicas por 15 años, contado desde el primer año en el que se generen Ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto.
- Reformas a varios cuerpos legales

Impuesto a la renta

Ingresos

- Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.
- Se eliminó el último inciso del artículo 9 Exenciones que establecía lo siguiente: *"En la determinación y liquidación del impuesto a la renta no se reconocerán más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exclusiones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios"*.
- Se determinó nuevos sectores como priorizados para el Estado, tales como: agrícola; oleoquímica; cinematografía y audiovisuales, eventos internacionales; exportación de servicios; desarrollo y servicios de software, producción y desarrollo de hardware tecnológico, infraestructura digital, seguridad informática, productos y contenido digital, servicios en línea; eficiencia energética; industrias de materiales y tecnologías de construcción sustentables; y, sector industrial, agroindustrial y agroasociativo.
- Los administradores u operadores de ZEDE, estarán exonerados del pago del impuesto a la renta y su anticipo por los primeros 10 años, contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales.

Gastos Deducibles

- Se establece que la deducibilidad en el Impuesto a la Renta y la exención del ISD relacionados con los pagos originados por financiamiento externo serán aplicables a todo perceptor del pago en el extranjero, siempre y cuando se cumplan los criterios establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y con estándares internacionales de transparencia.

Tarifa

- La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

Anticipo de Impuesto a la Renta

- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

Impuesto al Valor Agregado

- Los vehículos híbridos pasan a gravar 12% de IVA
- Los seguros de desgravamen en el otorgamiento de créditos y los obligatorios por accidentes agropecuarios; los servicios de construcción de vivienda de interés social; y el arrendamiento de tierras destinadas a usos agrícolas pasan a gravar 0% de IVA
- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago
- Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.
- Los exportadores de servicios podrán solicitar la devolución del IVA de los bienes y servicios adquiridos para la exportación de servicios.

Impuesto a la Salida de Divisas

- Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD
- Se incluye como exención de ISD, los pagos al exterior realizados a instituciones financieras por otros costos relacionados con el otorgamiento de sus créditos
- Están exentos del ISD, los pagos de capital e intereses sobre créditos otorgados por intermediarios financieros que operen en mercados internacionales y que cumplan con ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.
- Se establece la devolución ISD a exportadores de servicios, por la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean necesarios para la prestación del servicio que se exporte.

Incentivo zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016

- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes cinco años contados a partir de la vigencia de la Ley de Solidaridad, en las provincias de Manabí y Esmeraldas estarán exoneradas del pago del Impuesto a la Renta hasta por 15 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles únicamente a la nueva inversión. Para el caso del sector turístico, esta exoneración será de hasta 5 años adicionales.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Sucursal no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2018, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del 2019. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Sucursal se encuentra en proceso de preparación de dicho estudio y considera que los efectos, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Participación a trabajadores	1,418	4,592
Beneficios sociales	9	18
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social -IESS	<u>17</u>	<u>22</u>
Total	<u>1,444</u>	<u>4,632</u>

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales en el Ecuador, los trabajadores en Ecuador tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	4,592	853
Provisión del año	1,418	4,592
Pagos efectuados	<u>(4,592)</u>	<u>(853)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,418</u>	<u>4,592</u>

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Despido intempestivo	65	108
Bonificación por desahucio	<u>52</u>	<u>55</u>
Total	<u>117</u>	<u>163</u>

Bonificación por desahucio y despido intempestivo - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Sucursal entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Adicionalmente, la Sucursal mantiene un pasivo por despido intempestivo (equivalente a un sueldo por cada año de servicio), debido a que de acuerdo a los contratos suscritos con EP Petroecuador, la Sucursal finalizó sus operaciones en la Refinería de Esmeraldas hasta finales del año 2017, por lo que tendrá que prescindir de los servicios de los trabajadores que aún laboran para dicho proyecto bajo esta modalidad de salida.

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sucursal está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos de la Sucursal se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta la Sucursal, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos. Se revisan periódicamente las políticas y sistemas de administración del riesgo para que estén de acuerdo a las exigencias de los diferentes mercados y a las actividades de la Sucursal.

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito que enfrenta la Sucursal es, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con su obligación contractual y la fuente principal de este riesgo son las cuentas por cobrar comerciales. El riesgo de crédito para SK Engineering & Construction Co. Ltd. se concentra en su único cliente que es EP Petroecuador, el cual está expuesto a un alto grado de observación pública e inestabilidad política.

Riesgo de liquidez - El enfoque de la Sucursal para administrar el riesgo de liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre se cuente con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones a la fecha de su vencimiento, sin incurrir en pérdidas o poner en juego el nombre de la Sucursal. Se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

Riesgo de capital - La Sucursal gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a su Casa Matriz a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La política de la Sucursal es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los inversionistas, acreedores y el mercado, así como sustentar el desarrollo futuro del negocio.

Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Sucursal es como sigue:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 5)	1,329	52
Otros activos financieros (Nota 7)	<u>3,712</u>	<u>3,202</u>
Total	<u>5,041</u>	<u>3,254</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Otras cuentas por pagar (excluye anticipos de clientes) y total (Nota 9)	<u>2,414</u>	<u>276</u>

El valor razonable de los referidos activos y pasivos financieros se aproximan a sus valores en libros.

16. PATRIMONIO

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.

Dividendos - La Sucursal distribuyó dividendos a Casa Matriz en junio del 2018 por US\$25.5 millones. De conformidad, con disposiciones tributarias vigentes los dividendos distribuidos a favor de la Casa Matriz no están sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

ESPACIO EN BLANCO

17. INGRESOS POR SERVICIOS

	<u>Fase I</u>	<u>2018 Fase II</u>	<u>Total</u>	<u>Fase I</u>	<u>2017 Fase II</u>	<u>Total</u>
INGRESOS:						
Precio de los contratos	79,948	288,569	368,517	79,948	288,569	368,517
Contrato complementario (Fase I.5)	123,946		123,946	123,946		123,946
Contrato adicional (Fase I.8) (1)	<u>237,069</u>		<u>237,069</u>	<u>228,214</u>		<u>228,214</u>
Precio total	<u>440,963</u>	<u>288,569</u>	<u>729,532</u>	<u>432,108</u>	<u>288,569</u>	<u>720,677</u>
Porcentaje de avance de obra (2)	<u>100%</u>	<u>99.02%</u>		<u>98.86%</u>	<u>98.85%</u>	
Ingreso según método de avance de obra	440,963	285,728	726,691	427,169	285,258	712,427
Facturación acumulada	440,963	286,134	727,097	432,108	286,134	718,242
Provisión de planillaje (Ver Nota 5)		<u>2,435</u>	<u>2,435</u>		<u>2,435</u>	<u>2,435</u>
Total facturación	<u>440,963</u>	<u>288,569</u>	<u>729,532</u>	<u>432,108</u>	<u>288,569</u>	<u>720,677</u>
Ingreso diferido	<u>-</u>	<u>2,841</u>	<u>2,841</u>	<u>4,939</u>	<u>3,311</u>	<u>8,250</u>
Ingresos del año	<u>13,794</u>	<u>470</u>	<u>14,264</u>	<u>40,433</u>	<u>7,007</u>	<u>47,440</u>

(1) El 24 de mayo del 2018, la Sucursal y EP Petroecuador firmaron un convenio de pago por el cual la empresa pública se comprometió en cancelar a favor de la Sucursal US\$8,339,918 por la ejecución de 53 órdenes de cambio y US\$514,980 por costos adicionales debido a interrupciones en el trabajo de la Fase I.8 del Programa de Rehabilitación de la Refinería de Esmeraldas. Este valor fue cancelado por EP Petroecuador en el mes de junio del año 2018.

(2) Equivale a dividir el total de costos incurridos a la fecha, sobre el total de costos estimados del contrato. El valor registrado como ingresos por el servicio de construcción corresponde a multiplicar el porcentaje de avance de obra por el precio total del contrato. Un detalle del cálculo de porcentaje de avance de obra, es como sigue:

	<u>Fase I</u>	<u>2018 Fase II</u>	<u>Total</u>	<u>Fase I</u>	<u>2017 Fase II</u>	<u>Total</u>
<i>Costos del contrato:</i>						
Costos incurridos acumulados	<u>359,254</u>	<u>274,980</u>	<u>634,234</u>	<u>356,504</u>	<u>273,858</u>	<u>630,362</u>
Costos estimados totales	<u>359,254</u>	<u>277,714</u>	<u>636,968</u>	<u>360,626</u>	<u>277,037</u>	<u>637,663</u>
Porcentaje de avance de Obra	<u>100%</u>	<u>99.02%</u>		<u>98.86%</u>	<u>98.85%</u>	

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Costos operacionales	3,872	15,924
Gastos de administración y ventas	<u>2,607</u>	<u>6,229</u>
Total	<u>6,479</u>	<u>22,153</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Beneficios a empleados	2,173	6,331
Servicios técnicos de Casa Matriz	1,930	10,977
Honorarios y asesorías	724	2,099
Seguros	305	527
Impuestos	487	366
Arriendos	140	209
Otros gastos	<u>720</u>	<u>1,644</u>
Total	<u>6,479</u>	<u>22,153</u>

Gastos por Beneficios a Empleados

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Sueldos y salarios	565	1,341
Participación a trabajadores	1,418	4,592
Beneficios sociales	103	236
Aportes al IESS	69	160
Beneficios definidos	<u>18</u>	<u>2</u>
Total	<u>2,173</u>	<u>6,331</u>

19. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

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

19.1 Transacciones comerciales - Durante el año, se realizaron las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Compras	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
SK Engineering & Construction Co. Ltd. de Corea del Sur y total	<u>1,930</u>	<u>10,977</u>

19.2 Saldos con partes relacionadas - Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
SK Engineering & Construction Co. Ltd. de Corea del Sur y total	<u>-</u>	<u>34,096</u>	<u>2,192</u>	<u>-</u>

19.3 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Beneficios a corto plazo y total	<u>168</u>	<u>156</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los mismos y las tendencias del mercado.

20. CONTINGENTES

Empresa Pública de Hidrocarburos EP Petroecuador - Mediante Resolución No. 01-001-2010014 WP1-01 SKEC del 24 de abril del 2017, la Empresa Pública de Hidrocarburos EP Petroecuador ratificó la multa interpuesta a la Sucursal el 9 de diciembre del 2016 mediante oficio No. 35012-RREF-FEE-IRF-2016 por US\$1.3 millones, debido al presunto retraso en la entrega del paquete WP1-01 del contrato 20110014. Como consecuencia de lo antes mencionado, la Sucursal demandó a través del Tribunal Distrital de lo contencioso Administrativo con sede en el Distrito Metropolitano de Quito, a la Empresa Pública de Hidrocarburos EP Petroecuador con el fin de que se declare la nulidad a la Resolución No. 01-001-2010014 WP1-01 SKEC. El 1 de diciembre del 2017 el Tribunal convocó a las partes a audiencia preliminar el 26 de julio del 2018 y se ha fijado la audiencia del juicio para el 26 de septiembre del 2019.

En opinión de los asesores legales de la Sucursal se cuenta con importante evidencia de la improcedencia de la multa. No obstante, al no llevarse a cabo todavía la audiencia preliminar, es prematuro pronunciarse acerca de la evaluación del resultado.

21. COMPROMISOS

Un resumen de los principales compromisos de la Sucursal es como sigue:

Proyecto de Rehabilitación de la Refinería Estatal de Esmeraldas (Fase I) - El 9 de diciembre del 2008, se firmó el contrato para la rehabilitación, provisión y pre comisionado de la primera etapa del proyecto de rehabilitación integral de la Refinería Estatal de Esmeraldas por un valor de US\$75.6 millones. 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 el 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 Estatal 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 Estatal de Esmeraldas a través de varias comunicaciones solicitó nuevamente una prórroga por lo cual el proyecto original y el proyecto complementario han sido postergados. El 27 de febrero del 2018, la Administración de la Sucursal legalizó el acta de entrega - recepción de la Fase I del proyecto.

Proyecto de Rehabilitación de la Refinería Estatal de Esmeraldas (Fase I.5) - El 24 de marzo del 2011, se firmó el contrato complementario a la Fase I por US\$123.9 millones 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 II será 19.5 meses a partir de la recepción del anticipo, esto fue 13 de noviembre de 2012. El 27 de febrero del 2018, la Administración de la Sucursal legalizó el acta de entrega - recepción de la Fase I del proyecto.

Proyecto de Rehabilitación de la Refinería Estatal de Esmeraldas (Fase I.8) - El 23 de diciembre del 2013, se firmó el contrato por US\$228.2 millones cuyo objeto es la ingeniería complementaria, procura, construcción y pre comisionado de las secciones de la columna principal de fraccionamiento, concentración de gases, unidades Merox gasolina /LPG y tratamiento con aminas de la unidad FCC-Fase I.8 de la Refinería Estatal de Esmeraldas. La recepción de la obra con la que se dará por terminado el contrato Fase I.8 será después 348 días contados desde el inicio de la parada de la Refinería Estatal de Esmeraldas. El 27 de febrero del 2018, la Administración de la Sucursal legalizó el acta de entrega - recepción de la Fase I del proyecto.

Proyecto de Rehabilitación de la Refinería Estatal de Esmeraldas (Fase II) - El 12 de febrero de 2010, se firmó el contrato por US\$289.9 millones para realizar la rehabilitación, provisión, instalación y pre comisionado 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 II será 36 meses después de transcurridos los primeros quince días de suscrito el Contrato, esto fue 12 de febrero de 2013. Hasta la fecha de emisión de los estados financieros se encuentra en proceso la legalización del acta entrega - recepción de la Fase II del proyecto.

Acta de Acuerdo Interno entre EP Petroecuador y SK Engineering & Construction Co. Ltd. - EP Petroecuador reconoce que SKEC utilizó recursos económicos propios para cubrir costos adicionales generados por el retraso en la fecha de inicio de las Paradas de la Refinería de Esmeraldas, fijadas en los Contratos 2008172, 2010014 y 201109, descritos en los antecedentes del acuerdo. Asimismo, reconoce que, hasta la presente fecha, EP Petroecuador no ha procedido con la cancelación de ningún valor por concepto de compensación por el retraso en las fechas programadas para las paradas de la Refinería de Esmeraldas.

EP Petroecuador reconoce que la fiscalizadora Worley Parsons, ha determinado que el valor a ser reconocido a la compañía SKEC por concepto de compensación es de CUARENTA Y TRES MILLONES QUINIENTOS NOVENTA Y CINCO MIL SIETE 007100 DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS (US\$43,595,007).

EP Petroecuador se compromete a cumplir con lo que se acuerde ante la Procuraduría General del Estado, respecto al reconocimiento económico a SKEC.

22. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 15 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de la Sucursal por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, fueron aprobados y autorizados por el Apoderado de la Sucursal en abril 15 del 2019 y serán presentados a la Casa Matriz para su aprobación. En opinión del Apoderado, los estados financieros serán aprobados por la Casa Matriz sin modificaciones.