

SK E&C Consultores Ecuador S.A.

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

SK E&C Consultores Ecuador S.A.

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

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

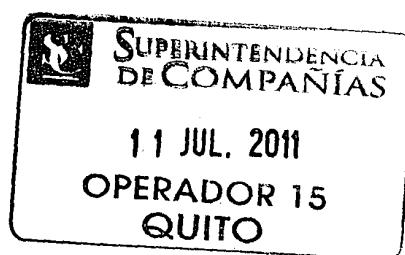
Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de SK E&C Consultores Ecuador S.A.:

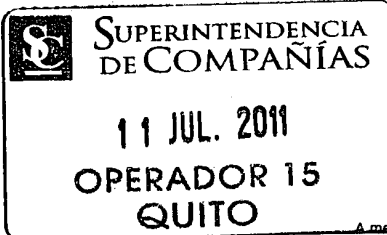
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SK E&C Consultores Ecuador S.A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de SK Engineering & Construction Co. Ltd. De Corea del Sur) que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010, y los correspondientes estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, 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 Compañía. 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.



Informe de los auditores independientes (continuación)

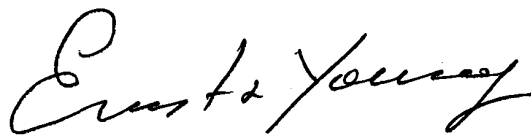
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

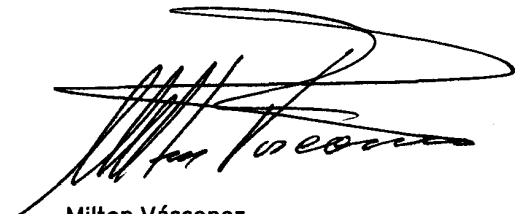
6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SK E&C Consultores Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Párrafo de énfasis.

7. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y por el año terminado en esa fecha, antes de ser re-establecidos, fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 23 de Junio de 2010, contiene una opinión sin salvedades. Como se explica y detalla en la Nota 14 a los estados financieros adjuntos, SK E&C Consultores Ecuador S.A. ha modificado los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 que aquí se presentan con propósitos comparativos. Como parte de la auditoría de los estados financieros del año 2010, adicionalmente hemos auditado los ajustes descritos Nota 14 que fueron aplicados para modificar los saldos al 31 de diciembre de 2009. En nuestra opinión, dichos ajustes son apropiados y han sido adecuadamente aplicados. Nosotros no fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar procedimientos a los estados financieros del 2009 de la Compañía, excepto a lo que respecta a los mencionados ajustes y consecuentemente, no expresamos una opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 tomando en conjunto.

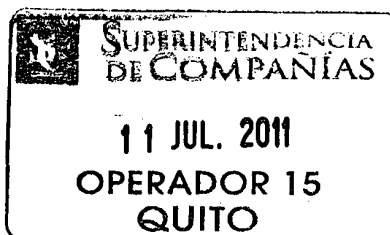


RNAE No. 462



Milton Vásconez
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador
24 de junio de 2011



SK E&C Consultores Ecuador S.A.

Balances generales

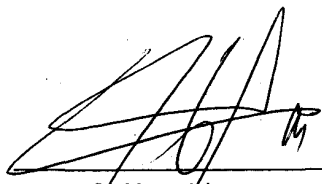
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

			2009
	Nota	2010	Ver Nota 14
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	2(a)	17,474,507	13,485,447
Cuentas por cobrar	3	3,632,318	698,763
Compañías relacionadas	4	4,995,405	7,268,977
Gastos pagados por anticipado	5	229,395	-
Total activo corriente		26,331,625	21,453,187
 Equipos, muebles, y vehículos, neto	 6	 377,724	 -
Total activo		26,709,349	21,453,187
 Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	7	18,483,732	20,764,890
Pasivos acumulados	8	191,968	-
Ingresos diferidos	12	6,545,383	-
Total pasivo corriente		25,221,083	20,764,890
 Reserva para jubilación patronal y desahucio	 2 (f)	 498	 -
 Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	9	100,000	100,000
Reserva legal	10	58,830	-
Utilidades retenidas		1,328,938	588,297
Total patrimonio de los accionistas		1,487,768	688,297
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		26,709,349	21,453,187



Sr. Ki No Kwon
CFO



Sr. Marco López
Contador

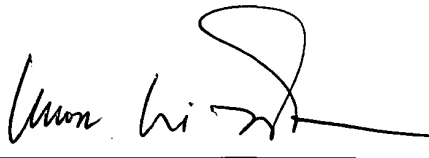
Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

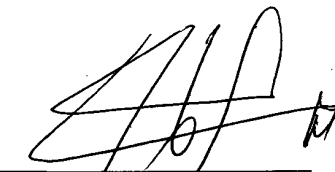
SK E&C Consultores Ecuador S.A.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2010	2009 Ver Nota 14
Ingresos operacionales			
Servicios prestados	2 (g) y 12	114,635,137	22,668,892
		<u>114,635,137</u>	<u>22,668,892</u>
Costos y gastos operacionales			
Costo de operación	12	(110,807,791)	(21,498,519)
Administración y ventas	11	(2,679,955)	(398,154)
		<u>(113,478,746)</u>	<u>(21,896,673)</u>
Utilidad en operación		1,147,391	772,218
Otros ingresos, netos		120,151	12,178
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		1,267,542	784,396
Provisión para participación a trabajadores	2 (i) y 8	(190,131)	-
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		1,077,411	784,396
Provisión para impuesto a la renta	2 (j) y 13	(277,940)	(196,099)
Utilidad neta		<u>799,471</u>	<u>588,297</u>
Utilidad neta por acción		<u>7.99</u>	<u>5.88</u>


Sr. Ki No Kwon
CFO


Sr. Marco Lopez
Contador

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

SK E&C Consultores Ecuador S.A.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

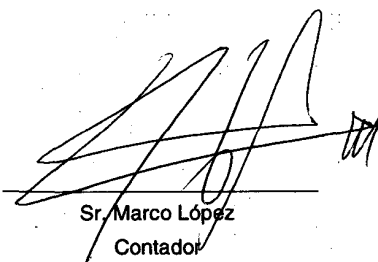
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilida- des retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	-	-	-	-
Más (menos):				
Constitución de capital social	100,000	-	-	100,000
Utilidad neta reestablecida (Ver Nota 14)	-	-	588,297	588,297
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>100,000</u>	<u>-</u>	<u>588,297</u>	<u>688,297</u>
Más:				
Transferencia a reserva legal (Ver Nota 10)	-	58,830	(58,830)	-
Utilidad neta	-	-	799,471	799,471
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>100,000</u>	<u>58,830</u>	<u>1,328,938</u>	<u>1,487,768</u>



Sr. Ki No Kwon
CFO



Sr. Marco López
Contador

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

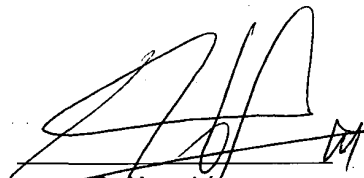
SK E&C Consultores Ecuador S.A.**Estados de flujos de efectivo**

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2010	2009 Ver Nota 14
Flujo de efectivo de actividades de operación		
Utilidad neta	799,471	588,297
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo		
neto provisto por actividades de operación		
Depreciación	35,723	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	498	-
Cambios netos en activos y pasivos		
Aumento en cuentas por cobrar	(2,932,756)	(698,763)
Disminución (aumento) en compañías relacionadas	2,273,572	(7,268,977)
Aumento en gastos anticipados	(229,394)	-
Aumento de otros activos	(800)	-
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(2,281,158)	20,764,890
Aumento en pasivos acumulados	191,968	-
Aumento en ingresos diferidos	6,545,383	-
Flujo neto provisto por actividades de operación	4,402,507	13,385,447
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones en equipo, muebles y vehículos	(413,447)	-
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Aporte capital social	-	100,000
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	3,989,060	13,485,447
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo inicial del año	13,485,447	-
Saldo al final del año	17,474,507	13,485,447



Sr. Ki No Kwon
CFO

Sr. Marco López
Contador

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

SK E&C Consultores Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

SK E&C Consultores Ecuador S.A. es una Compañía legalmente constituida en el Ecuador desde el 17 de abril de 2009 y subsidiaria de SK Engineering & Construction Co. Ltd. de Corea del Sur. Su actividad principal es la ejecución de servicios de consultoría y todo tipo de estudios, directa o indirectamente relacionados al desarrollo de actividades hidrocarburíferas como la prospección, exploración, explotación, refinación, abastecimiento y comercialización de hidrocarburos.

Las inversiones que la Compañía ha realizado en el Ecuador son específicamente para el desarrollo de la consultoría de ingeniería básica para complementar los estudios previos a la construcción de la Refinería del Pacífico.

Su único cliente es la Refinería del Pacífico Eloy Alfaro RDP Compañía de Economía Mixta. (Ver Nota 12)

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

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

Los estados financieros adjuntos serán presentados a la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. La Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2012.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Efectivo en caja y bancos-

Se encuentran registrados a su valor nominal.

(b) Cuentas por cobrar-

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

(c) Equipos, muebles y vehículos

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

Equipo de computación	33%
Muebles de oficina	10%
Vehículos	20%

(d) Compañías Relacionadas

Las cuentas con Casa Matriz se encuentran valuadas a su valor nominal.

(e) Provisiones-

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

Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(f) Reserva para jubilación patronal y desahucio-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

(g) Reconocimiento de ingresos-

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

(h) Costos y Gastos-

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

(i) Participación a trabajadores-

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

(j) Impuesto a la renta-

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

(k) Utilidad neta por acción-

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(l) Registros contables y unidad monetaria-

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

3. Cuentas por cobrar

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

	2010	2009
Cuentas por Cobrar Empleados	16,466	12,849
Impuesto al Valor Agregado	1,181,928	-
Retenciones en la Fuente (Ver Nota 13 (d))	2,417,932	246,004
Otras cuentas por Cobrar	15,992	439,910
	<u>3,632,318</u>	<u>698,763</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Compañías Relacionadas

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
SK Engineering & Construction Casa Matriz (1)	4,694,985	7,268,977
SK Engineering & Construction Co. Ltda. Ecuador	300,420	-
	<u>4,995,405</u>	<u>7,268,977</u>

(1) Corresponde básicamente al saldo neto de anticipos entregados y servicios recibidos pendientes de pago relacionados a los proyectos descritos en (Nota 12).

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Servicios recibidos (Nota 12)	105,406,793	21,123,896
Otros cargos	460,793	-
Préstamos a SK Engineering & Construction Co. Ltda. Ecuador	300,420	-

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

5. Gastos Pagados por Anticipado

Al 31 de diciembre de 2010 el saldo de 229,395 corresponde a primas de seguros pagados por garantías contratadas relacionadas con el proyecto FEED, según se menciona en la Nota 12.

6. Equipos, muebles y vehículos

Al 31 de diciembre de 2010, el activo fijo estaba formado de la siguiente manera:

Equipo de computación	28,832
Adecuaciones	131,055
Muebles de oficina	124,502
Vehículo	129,058
	<u>413,447</u>
Menos- Depreciación acumulada	<u>(35,723)</u>
	<u>377,724</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2010, el movimiento del activo fijo fue como sigue:

Saldo al inicio	
Más (menos):	
Adiciones netas de bajas	413,447
Depreciación	(35,723)
Saldo al final, neto	<u>377,724</u>

7. Cuentas por Pagar

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores	49,873	20,855
Honorarios	1,686,318	-
Anticipos de clientes (Ver Nota 12)	7,409,145	11,706,999
Retenciones Fuente por Pagar	6,208,349	9,037,036
Retenciones Impuesto al Valor Agregado	3,130,047	-
	<u>18,483,732</u>	<u>20,764,890</u>

8. Pasivos Acumulados

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

Beneficios Empleados	1,837
Participación Trabajadores	<u>190,131</u>
	<u>191,968</u>

9. Capital Social

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el capital social estaba constituido por 100,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1 dólar cada una, totalmente pagadas.

10. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Actualmente la reserva legal supera el 50% del capital social.

11. Gastos de administración y ventas

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	2010	2009
Personal	14,769	-
Suministros y Materiales	59,643	8,956
Honorarios	2,077,212	197,160
Gastos de viaje	205,253	114,211
Servicios Básicos	153,027	5,216
Arriendo	97,091	45,304
Otros	72,960	27,307
	<u>2,679,955</u>	<u>398,154</u>

12. Contratos principales

La Compañía 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 2010, un resumen de estos proyectos se detalla a continuación:

	FEED (a)	SEA (b)	CEP (c)	TOTAL
Monto Contrato (1)	252,970,000	9,052,887	45,106,875	307,129,762
Multas	-	(288,721)	-	(288,721)
Monto contrato neto	252,970,000	8,764,166	45,106,875	306,841,041
Servicios prestados	83,144,267	8,258,922	23,231,948	114,635,137
Costo de Operación:				
Honorarios Casa Matriz (2)	80,015,615	3,729,209	21,661,969	105,406,793
Subcontratista	-	2,964,474	-	2,964,474
Seguros (3)	360,477	10,709	32,679	403,865
Otros	1,219,931	516,162	296,566	2,032,659
Total costos operación	<u>81,596,023</u>	<u>7,220,554</u>	<u>21,991,214</u>	<u>110,807,791</u>
Anticipos Recibidos – neto				
Anticipos recibidos	25,997,000	-	-	25,997,000
Cuentas por cobrar	(18,587,855)	-	-	(18,587,855)
Total anticipos recibidos (nota 7)	<u>7,409,145</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,409,145</u>
Ingresos Diferidos	<u>6,545,383</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,545,383</u>
Porcentaje de Terminación	32%	100%	100%	-

Al 31 de diciembre de 2009, un resumen de estos proyectos se detalla a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>FEED (a)</u>	<u>SEA (b)</u>	<u>CEP (c)</u>	<u>TOTAL</u>
Monto Contrato (1)	-	9,052,887	45,106,875	54,159,762
Multas	-	288,721	-	288,721
Monto contrato neto	-	9,341,608	45,106,875	54,448,483
Servicios prestados		793,965	21,874,927	22,668,892
Costo de Operación				
Honorarios Casa Matriz (2)	-	600,000	20,523,896	21,123,896
Seguros (3)	-	55,473	115,943	171,416
Otros	-	45,188	158,019	203,207
Total costo de Operación	-	700,661	20,797,858	21,498,519
Anticipos Recibidos – Neto				
Anticipos recibidos	-	-	12,540,000	12,540,000
Cuentas por cobrar	-	(269,257)	-	(269,257)
Ingreso Diferido	-	4,591,183	(5,154,927)	(563,744)
Total anticipos recibidos (nota 7)		4,321,926	7,385,073	11,706,999
Porcentaje de Terminación	0%	8.8%	48.5%	-

(1) La Compañía ha suscrito los siguientes contratos con Refinería del Pacífico Eloy Alfaro RDP Compañía de Economía Mixta

(a) Proyecto Frente y Diseño Final de Ingeniería (FEED)

Firmado en la ciudad de Quito, 05 de Marzo 2010, cuyo objetivo es realizar los Estudios de Ingeniería Básica Del Proyecto Complejo Refinador y Petroquímico del Pacífico Ecuatoriano. El plazo de finalización del contrato es 18 meses posterior a la firma (Agosto de 2011).

En marzo de 2011 la Compañía suscribió un acuerdo de ampliación al contrato original con un plazo de finalización en el 8 de marzo de 2012, contemplando el valor fijo considerado en el contrato inicial.

(b) Análisis Social Ambiental (SEA)

Firmado en la ciudad de Quito, 30 de abril 2009, cuyo objetivo es prestar servicios de consultoría requeridos para realizar los Estudios de determinación de la línea base ambiental para la construcción del proyecto complejo refinador y petroquímico del Pacífico. El plazo para la finalización del contrato es 440 días a partir de la fecha de la firma del contrato. En Abril de 2010 la Compañía suscribió un acuerdo complementario al contrato original, con fecha de finalización de acuerdo al contrato inicial.

Notas a los estados financieros (continuación)

El 7 de Septiembre de 2010 y 5 de Noviembre 2010 se firmaron las actas de entrega recepción del proyecto con una multa de 288,721 por retrasos en la entrega.

(c) Concepto del Proyecto de Ingeniería (CEP)

Firmado en la ciudad de Quito, 06 de Julio 2009, cuyo objetivo es realizar los Estudios de Ingeniería Conceptual para el Desarrollo del Proyecto Complejo Refinador y Petroquímico del Pacífico. El plazo para la finalización del contrato es 240 posterior a la fecha de firma.

El 5 de Noviembre de 2010 se firmó el acta de entrega recepción de este proyecto no se generaron multas por retrasos en la entrega del proyecto.

- (2) Para la ejecución de los proyectos antes descritos, la Compañía ha suscrito varios contratos con su Casa Matriz, a través de los cuales la Compañía recibe servicios y asistencia profesional SK Engineering and Construction Company Ltd desde Corea. Un resumen de los servicios adquiridos a su Matriz se detalla a continuación:

(a) Servicios Proyecto Frente y Diseño Final de Ingeniería (FEED)

El 25 de Marzo de 2010 se firmó un contrato con el objeto de prestar los servicios de consultoría requeridos para realizar los Estudios de Ingeniería Básica del Proyecto Complejo Refinador y Petroquímico del Pacífico Ecuatoriano.

(b) Servicios Proyecto Análisis Social Ambiental (SEA)

El 18 de Mayo de 2009 se firmó un contrato con el objeto de prestar servicios de consultoría requeridos para realizar los Estudios de Determinación de la Línea Base Ambiental para la Construcción del Proyecto Complejo Refinador y Petroquímico del Pacífico.

(c) Servicios Concepto del Proyecto de Ingeniería (CEP)

El 6 de julio de 2009 se firmó un contrato con el objeto de prestar los servicios de consultoría requeridos para realizar los Estudios de Ingeniería Básica del Proyecto Complejo Refinador y Petroquímico del Pacífico Ecuatoriano.

- (3) La Compañía mantiene contratadas garantías de fiel cumplimiento de contrato y buen uso de anticipos equivalentes al 5% del contrato y 100% del anticipo recibido.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

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

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

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables (Véase Nota 13(e)). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en activos productivos relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

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

(c) Dividendos en efectivo-

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

(d) Conciliación del resultado contable tributario-

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

	2010	2009
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1,077,411	784,396
Más -		
Gastos no deducibles	34,348	-
Utilidad gravable	1,111,759	784,396
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	277,940	196,099

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Provisión para impuesto a la renta	277,940	196,099
Menos- Retenciones en la fuente	<u>(2,695,872)</u>	<u>(442,103)</u>
Impuesto por recuperar (Ver nota 3)	<u>(2, 417,932)</u>	<u>(246,004)</u>

(e) **Reformas legales-**

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

- **Tasa de impuesto a la renta-**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

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

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

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

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

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto

ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.

- Incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

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

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código de la Producción para las nuevas inversiones.

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

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

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y

Notas a los estados financieros (continuación)

líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

- Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

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

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

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

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

Utilidad neta por el año terminado el 31 de diciembre de 2009 como fue reportada	423,859
Más (menos)	
Reconocimiento de ingresos	563,744
Reconocimiento de gastos	(203,207)
Efecto en impuesto a la renta	(196,099)
Utilidad neta por el año terminado el 31 de diciembre de 2009 reestablecida	<u>588,297</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	Balance general como fue reportado 2009	Ajustes efectua- dos para resta- blecer balances	Balance general resta- blecido 2009
Activo			
Activo corriente	21,085,542	367,645	21,453,187
Activo no corriente	-	-	-
Total activo	<u>21,085,542</u>	<u>367,645</u>	<u>21,453,187</u>
Pasivo corriente	20,561,683	203,207	20,764,890
Pasivo no corriente	-	-	-
Total Pasivo	<u>20,561,683</u>	<u>203,207</u>	<u>20,764,890</u>
Patrimonio	523,859	164,438	688,297
Total Pasivo y Patrimonio	<u>21,085,542</u>	<u>367,645</u>	<u>21,453,187</u>

15. Reclasificación de cifras de 2009

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