

FOSTER WHEELER CANADA LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO AUDITADOS) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. OPERACIONES

Foster Wheeler Canadá LTDA. (En Adelante "La Compañía"), es una Sucursal Extranjera, que inicia sus operaciones el 17 de Septiembre de 2010, en Quito, Ecuador y su actividad principal es de ingeniería y construcción.

Con fecha 22 de noviembre del 2010, Foster Wheeler Canadá Ltda. celebra un contrato de servicios técnicos con SK E&C Consultores Ecuador S.A. mediante la cual se compromete a proveer del diseño de ingeniería para proyecto de la Refinería del Pacífico en la provincia de Manabí, Ecuador por un monto total de US\$16,500,000.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no cuenta con empleados bajo relación de dependencia.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, han sido aprobados por la Administración de la Compañía y fueron presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas con fecha 03 de Abril de 2012. En opinión de la Administración, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La preparación de los presentes estados financieros de conformidad con NIIF, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible a la fecha de cierre de sus estados financieros.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas en el período en que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de la Compañía comprenden el estado de situación financiera, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norte América, la moneda funcional. Todas las cifras han sido redondeadas a dólares, sin centavos.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible en bancos.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales son reconocidas al costo, esto al momento de la negociación del servicio cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios del mismo.

2.5 Impuestos Anticipados

Los impuestos anticipados corresponden a Impuestos Retenidos del Impuesto al Valor Agregado - IVA y del Impuesto a la renta por parte de su único cliente SK E&C Consultores Ecuador S.A.

2.6 Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son reconocidas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de un bien o servicio y cuando es efectuada la transferencia al proveedor de la totalidad de riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes y servicios.

2.7 Impuesto a la renta

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable en función a la tasa aplicable del 24% y es reconocido en los resultados del año en función del método del impuesto a pagar. La Compañía al 31 de diciembre del 2011, registró una provisión de impuesto a la renta por US\$80,488, cuyo valor fue compensado en su totalidad con las retenciones de impuesto a la renta que le fueron realizadas dentro del ejercicio fiscal por lo tanto no registra ningún valor a pagar.

La reducción de la tarifa del impuesto a la Renta de Sociedades contemplada en la reforma al Art. 37 de la ley de Régimen Tributario Interno, se aplicará de forma progresiva en los siguientes términos:

- Durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa de impuesto a la renta será del 24%.
- Durante el ejercicio fiscal 2012, la tarifa de impuesto a la renta será del 23%.
- A partir del ejercicio fiscal 2013, en adelante, la tarifa de impuesto a la renta será del 22%

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga

de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. La Compañía no registra diferencias temporarias sobre las cuales se pueda determinar el impuesto a la renta diferido por el año 2011.

Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los 3 (tres) años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta y del impuesto al valor agregado por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, están pendientes de fiscalización por las autoridades tributarias.

2.8 Provisiones y contingencias

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Los activos contingentes se revelarán en el caso de sea probable la entrada de beneficios económicos. La Compañía no reconocerá un pasivo contingente a menos que exista la posibilidad de obtener eventuales desembolsos y una estimación de sus efectos financieros.

2.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable una vez que se haya transferido los servicios al cliente y mientras no subsistan incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la cuenta por cobrar y los costos asociados al servicio proporcionado.

2.10 Costos y Gastos

Los 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. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

De acuerdo con lo establecido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	<u>...Diciembre 31...</u>
	<u>2011</u>
	En U.S. Dólares
Depósitos en Cuenta Corriente Local	1,799,586
Cuenta de Integración de capital	<u>2,000</u>
Total	<u>1,801,586</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Corresponden a cuentas por cobrar a su cliente SKE&C Consultores Ecuador S.A. por US\$838,200.

6. IMPUESTOS ANTICIPADOS Y GASTOS PREPAGADOS

Un resumen de impuestos y gastos prepagados es como sigue:

	<u>...Diciembre 31...</u>
	<u>2011</u>
	En U.S. Dólares
Proveedores	1,581
Impuestos Retenidos (Renta)	200,010
Impuestos Retenidos (IVA)	324,232
Anticipo Impuesto a la renta	<u>2</u>
Total	<u>525,825</u>

7. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El detalle de cuentas por pagar es el siguiente:

	...Diciembre 31...
	2011
	En U.S. Dólares
Proveedores	3,298
Retenciones de impuesto a la renta	60
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	94,050
Total	97,408

8. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Corresponden a cuentas por pagar a Foster Canadá Ltda. por los servicios prestados a SKE&C Consultores Ecuador S.A. como parte del proyecto sobre el diseño de ingeniería de la Refinería del Pacífico por US\$2,791,022.

9. PROVISIONES

La suma de provisiones contabilizadas al 31 de diciembre del 2011 corresponde a servicios recibidos y no facturados cuyo valor asciende a US\$26,532 por concepto de servicio de asesoría legal

10. PATRIMONIO

Capital Social - El capital suscrito consiste en US\$2.000.

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de la emisión de los estados financieros (Abril 04 del 2012) se emitió al único cliente de la compañía las dos últimas facturas pactadas según contrato por los servicios prestados y devengados.

Con fecha 23 de marzo del 2012, la Superintendencia de Compañías emite una resolución en la cual indica que por la pérdida registrada de US\$19,300 en el año 2010, la cual supera al 965% del valor del capital social, la Compañía entra en una causal de disolución prevista en el numeral 6 del Art. 361 de la Ley de Compañías. La Administración considera que esta notificación no tendría impacto financiero ni societario en los períodos siguientes puesto que en el año 2011 la compañía registra utilidad por un monto que asciende a US\$267,949.