

CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD. (SUCURSAL EXTRANJERA)

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes:	3-6
Estado de situación financiera:	7
Estado de resultado integral:	9
Estado de cambios en el patrimonio:	10
Estado de flujos de efectivo:	11
Notas a los estados financieros:	12 - 25

Abreviaturas

NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
NIIC	Normas Internacionales de Contabilidad
CPA	Contador Público Autorizado
SRI	Servicio de Rentas Internas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
LORTI	Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
RLORTI	Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
US\$	U.S. dólares



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Ai Apoderado General de

China National Electric Engineering Co. Ltd. (Sucursal Extranjera):

Opinión Calificada

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de China National Electric Engineering Co. Ltd. (Sucursal Extranjera) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, **excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en la sección "Fundamentos de la Opinión Calificada"**, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de China National Electric Engineering Co. Ltd. (Sucursal Extranjera) al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión Calificada

1. En razón de que al 31 de diciembre del 2016 los saldos pendientes de cobro de la empresa CELEC-EP por US\$ 7 millones y de los saldos por pagar por US\$ 5.4 millones difiere de la respuesta de CELEC-EP cuyo saldo por pagar a la Sucursal es de US\$ 1.8 millones, no nos ha sido factible satisfacernos del saldo de cuentas por cobrar y anticipos de clientes al 31 de diciembre del 2016.
2. La Sucursal no dispone de un estudio de antigüedad de sus cuentas por cobrar que le permita determinar el monto requerido como provisión para sus cuentas incobrables tomando en cuenta que CELEC-EP unilateralmente dio por terminado los dos contratos con la Sucursal en el año 2015. Debido a esta circunstancia no nos fue factible determinar la necesidad de establecer una provisión para las cuentas por cobrar a CELEC-EP por US\$ 7 millones.
3. No hemos recibido el detalle, conciliación y soportes de los saldos de gastos anticipados a proveedores por US\$ 1,2 millones que se arrastran de años anteriores. En razón de esta circunstancia, no nos ha sido factible determinar la razonabilidad de estos valores y de los posibles efectos materiales en los estados financieros acumulados y de los posibles cambios o afectaciones a los resultados acumulados.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*. Somos independientes de China National Electric Engineering Co. Ltd. (Sucursal Extranjera) de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de Independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada.

Empresa en Marcha

Tal como se menciona en la Nota 2.3, 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. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Sucursal ha incurrido en una pérdida neta de US\$ 1.8 millones y US\$ 5 mil respectivamente y, a esa fecha, los pasivos corrientes exceden al total de activos corrientes en US\$ 1.2 millones. Adicionalmente desde que los 2 contratos celebrados con CELEC-EP fueron unilateralmente terminados en el año 2015 no se han realizado contratos adicionales ni la Administración prevé de nuevos proyectos para el año 2017. Estas situaciones indican a nuestro juicio, que la continuación de la Sucursal como empresa en marcha depende de la celebración de nuevos contratos y de la decisión de Casa Matriz para continuar apoyando sus operaciones. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Sucursal no pudiera continuar como negocio en marcha. Nuestra opinión no es modificada con respecto a este asunto. Adicionalmente de acuerdo con las disposiciones legales, cuando las pérdidas alcanzan el 50% o más de capital y el total de las reservas, la Sucursal está en causal de disolución. En caso de ser requerido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la Sucursal debe presentar un plan que incluya las medidas que se adoptarán para salir de dicha causal. La administración de la Sucursal espera tomar las medidas correctivas para superar esta situación durante el año 2017 y 2018.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados de la Administración de la Sucursal por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sucursal para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Sucursal o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y su casa matriz, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Sucursal.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una Inconexión material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sucursal.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las asilaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sucursal para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Sucursal deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables de la Administración de la Sucursal respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.
- Proporcionamos a los responsables de la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética en relación con la independencia e informamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

- Entre los asuntos comunicados a los responsables de la Sucursal, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del año actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de la comunicación.

Otros asuntos

- El Servicio de Rentas Internas informe con Oficio No. DZ9-GTROPED16-00012720-M del 23 de agosto de 2016, notificó a la Sucursal que se han identificado adquisiciones por US\$ 327 mil dólares realizadas a contribuyentes que no tendrían una existencia económica real, y por lo tanto no se considerarían deducibles en su declaración de impuesto a la renta del año 2014 ni sustentarían crédito tributario para el impuesto al Valor Agregado. La administración realizó una sustitutiva de impuesto a la renta lo que provocó que los saldos iniciales de la Sucursal al 31 de diciembre de 2015 difieren de los saldos presentados por auditoría externa; en activos netos (US\$ 245 mil), pasivos, netos US\$ 44 mil y patrimonio neto US\$ 201 mil.
- Los estados financieros de China National Electric Engineering Co. Ltd. (Sucursal Extranjera) por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, fueron auditados por otros auditores independientes quienes emitieron una opinión sin salvedades con fecha 6 de mayo de 2016.

Quito, 15 de octubre del 2017
ECOVIS ECUADOR
Registro Nacional de Auditores Externos No. 1023



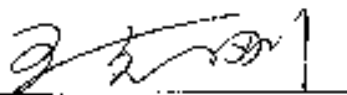
Leonardo Aguirre
Representante Legal
Licencia No. 36333

CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD. (SUCURSAL EXTRANJERA)

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	4	184.347	240.561
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	7.962.726	7.769.616
Anticipos proyecto	6	356.327	2.497.418
Gastos anticipados	7	3.119.178	4.968.732
Activos por impuestos corrientes	8	2.190.124	2.260.713
Otros activos diferidos		<u>732.505</u>	<u>1.000</u>
Total activos corrientes		<u>14.045.207</u>	<u>17.738.040</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	9	824.781	2.496.591
Depreciación acumulada	9	(404.301)	(906.935)
Otras cuentas por cobrar	5	<u>...</u>	<u>600.000</u>
Total activos no corrientes		<u>420.480</u>	<u>2.189.656</u>
TOTAL		<u>14.465.687</u>	<u>19.927.695</u>

Ver notas a los estados financieros

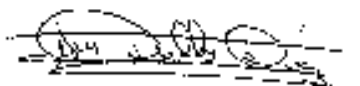

Wang Zhigang
Apoderado General

CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD. (SUCURSAL EXTRANJERA)

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	14.490.427	16.316.799
Pasivos por impuestos corrientes	8	3.196	112.560
Participación trabajadores		44.161	44.161
Obligaciones acumuladas	12	<u>754.387</u>	<u>1.157.860</u>
Total pasivos corrientes		<u>15.292.171</u>	<u>17.631.380</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	14	648.778	1.999.974
Obligaciones por beneficios definidos		<u>21.925</u>	<u>60.492</u>
Total pasivos no corrientes		<u>670.703</u>	<u>2.060.466</u>
TOTAL PASIVOS		<u>15.962.874</u>	<u>19.691.846</u>
PATRIMONIO:			
	15		
Capital asignado		25.000	25.000
Resultados acumulados		210.850	216.517
Otros resultados integrales		23.208	-
Resultado del ejercicio		(1.756.244)	(5.667)
TOTAL PATRIMONIO		<u>(1.497.187)</u>	<u>235.850</u>
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO		<u>14.465.687</u>	<u>19.927.696</u>

Ver notas a los estados financieros



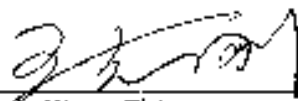
Ana Dolly Díaz
Contadora General

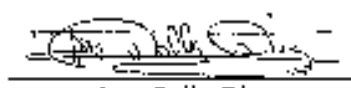
CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD. (SUCURSAL EXTRANJERA)

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

	Notas	31/12/2016	31/12/2015
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS	16	96.407	27.652.316
COSTOS	17	-	(16.745.951)
MARGEN BRUTO		96.407	10.906.364
GASTOS			
Otros ingresos	16	210.773	-
Gastos operacionales	17	(1.720.376)	(10.458.595)
Gastos no operacionales	17	(343.048)	(453.437)
(PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION TRABAJADORES		(1.756.244)	(5.667)

Ver notas a los estados financieros


Wang Zhigang
Apoderado General


Ana Dolly Diaz
Contadora General

CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD. (SUCURSAL EXTRANJERA)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

	Capital social	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio (en U.S. dólares)	Otros resultados integrales	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2015	25,000	216,517	(5,667)	-	235,850
Ajuste de resultado 2015	-	(5,667)	5,667	-	-
Ajuste ORI 2016	-	-	-	23,208	23,208
Pérdida del ejercicio 2016	-	-	(1,756,244)	-	(1,756,244)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	25,000	210,850	(1,756,244)	23,208	(1,497,187)

Ver notas a los estados financieros


Wang Zhigang
Apoderado General

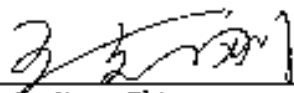

Ana Dolly Díaz
Contadora General

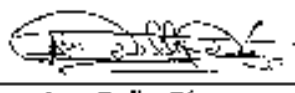
CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD. (SUCURSAL EXTRANJERA)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

	31/12/2016	31/12/2015
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	503.297	25.610.539
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(611.471)	(29.352.607)
Otros pagos por actividades de operación	<u>233.981</u>	<u>1.356.867</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	125.807	(2.385.201)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de maquinaria y equipo	-	(599.000)
Venta de maquinaria y equipo	<u>1.169.176</u>	<u>511.148</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	1.169.176	-87.852
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos recibidos a largo plazo	-	2.918
Pagos de préstamos	<u>(1.351.196)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1,351,196)	2.918
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento (decremento) neto durante el año	(56.713)	(2,470,135)
Saldo al inicio del año	<u>240,561</u>	<u>2,710,696</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>183,848</u>	<u>240,561</u>
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con efectivo neto usado en flujos de operación:		
PÉRDIDA NETA	-1,756,244	-5,667
Beneficios diferidos	15,359	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2,438,618	4,301,739
Anticipo a proveedores	1,849,553	2,328,508
Otros activos	-150,916	1,107,647
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-1,826,372	2,814,949
Otros pasivos	<u>-403,473</u>	<u>-12,932,377</u>
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	125,807	-2,385,201

Ver notas a los estados financieros


Wang Zhigang
Apoderado General


Ana Dolly Díaz
Contadora General

CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD. (SUCURSAL EXTRANJERA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

1. INFORMACIÓN GENERAL

China National Electric Engineering Co. Ltd. Sucursal Extranjera de China, se constituyó el 26 de agosto de 2011 con domicilio legal por protocolizaciones efectuadas el 22 de agosto de 2011 y escritura otorga ante el Notario Primero del Distrito Metropolitano de Quito. Fue autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en el Ecuador mediante Resolución No. SCUJ.DUCPTE.C.11.3783 del 26 de agosto del 2011.

El domicilio de la Sucursal está en el Ecuador Distrito Metropolitano de Quito ubicado en el cantón Pichincha, provincia de Quito.

Su actividad principal es celebrar contratos para desarrollo de actividades de servicios de electricidad, de la protección ambiental y las obras públicas, así como la contratación, asesoría, importación y exportación, entre otras.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Estos estados financieros se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de Estados Unidos de América.

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 2016, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.1 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).

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

2.3 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. Como se desprende de los estados financieros adjuntos. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Sucursal ha incurrido en una pérdida neta de US\$ 1,8 millones y US\$ 5 mil respectivamente y, a esa fecha, los pasivos corrientes exceden al total de activos

corrientes en US\$ 1.2 millones. Adicionalmente desde que los 2 contratos celebrados con CELEC-EP fueron unilateralmente terminados en el año 2015 no se han realizado contratos adicionales ni la Administración prevé de nuevos proyectos para el año 2017. Estas situaciones indican a nuestro juicio, que la continuación de la Sucursal como empresa en marcha depende de la celebración de nuevos contratos y de la decisión de Casa Matriz para continuar apoyando sus operaciones. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Sucursal no pudiera continuar como negocio en marcha. Nuestra opinión no es modificada con respecto a este asunto. Adicionalmente de acuerdo con las disposiciones legales, cuando las pérdidas alcancen el 50% o más de capital y el total de las reservas, la Sucursal está en causal de disolución. En caso de ser requerido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la Sucursal debe presentar un plan que incluya las medidas que se adoptarán para salir de dicha causal. La administración de la Sucursal espera tomar las medidas correctivas para superar esta situación durante el año 2017 y 2018.

2.4 Efectivo y equivalentes - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Propiedades y equipo

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de las propiedades y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta.

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan la vida útil usada en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de cómputo	3

2.5.4 Retiro o venta de propiedades y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

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

2.6.1 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 impositivos 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 aprobadas al final de cada periodo.

2.7 Beneficios a empleados

2.7.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

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 beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

2.7.2 Participación a trabajadores - La Sucursal reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Sucursal. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales. Al 31 de diciembre de 2016 se mantiene por pagar saldos de años anteriores.

2.8 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Sucursal pueda otorgar.

2.5.1 Prestación de servicios - Se reconocen por referencia al cumplimiento del contrato.

2.9 Costos por presentación de servicios - Incluyen todos aquellos rubros relacionados con el costo de personal técnico, servicios técnicos subcontratados, suministros, herramientas, insumos

2.10 Gastos operacionales - 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 en el que se conocen.

2.11 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.

2 ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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 al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Sucursal ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Sucursal para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Sucursal. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios

3.2 Estimación de vida útil de propiedades y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.2

4 Efectivo y equivalentes

Efectivo y equivalentes como se muestra en el estado de flujo de efectivo pueda ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Banco pichincha	184,347	212,561
Inversiones	<u>-</u>	<u>28,000</u>
Total	<u>184,347</u>	<u>240,561</u>

5 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
CELEC EP (1)	7,816,680	7,769,616
Compañías relacionadas:		
Zhejiang (2)	<u>638,332</u>	<u>-</u>
Total	7,855,012	7,769,616
<u>Otras cuentas por cobrar corrientes:</u>		
Constructores Balseca Toapanta (3)	76,100	-
Otras cuentas por cobrar	<u>31,613</u>	<u>-</u>
Total	107,713	-
Total	<u>7,962,726</u>	<u>7,769,616</u>
<u>Total otras cuentas por cobrar no corrientes (2)</u>	<u>-</u>	<u>600,000</u>

- (1) Según la Administración corresponde a saldos pendientes de cobro de los contratos que fueron firmados que la Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP los mismos que fueron unilateralmente terminados por la contratante. Ver Nota 17. Compromisos
- (2) Corresponde a saldos por cobrar a la subcontratista del Proyecto Quijos Zhejiang Provincial No.1 Water Conservancy&Electric Power Construction Group Co. Ltd. (Sucursal Extranjera). Según la confirmación de Casa Matriz los USD 838,332 fue parte de un primer acuerdo de liquidación, en el cual las partes acuerdan que tal deuda de la subcontratista en Ecuador se pague a través de Zhejiang Casa Matriz a China National Electric Engineering Co Ltd. Casa Matriz. Por tanto, Casa Matriz asumirá dicha deuda con la Sucursal en Ecuador.
- (3) Corresponde a un juicio con sentencia favorable. Ver Nota 18 Activos contingentes.

6 ANTICIPOS PROYECTO

Un resumen de anticipos proyecto es como sigue:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	(en U.S. dólares)	
MD-CNEEC-WANG YI MING	-	97.847
MD-HU NAN	-	1.024.585
QUIJOS-CNEEC-TANG FAMING	-	3.048
QUIJOS HU-NAN	-	549.618
QUIJOS -ZHE JIANG (1)	348.499	707.563
SAFETY BOX QUITO	-	112.840
MD-LUSHUIJD	<u>7.828</u>	<u>1.916</u>
Total	<u>356.327</u>	<u>2.487.418</u>

- (1) Corresponde a saldos por cobrar a la subcontratista del Proyecto Quijos Zhejiang Provincial No.1 Water Conservancy&Electric Power Construction Group Co. Ltd. (Sucursal Extranjera). Según la confirmación de Casa Matriz los USD 348,499 fue parte de un primer acuerdo de liquidación, en el cual las partes acuerdan que tal deuda de la subcontratista en Ecuador se pague a través de Zhejiang Casa Matriz a China National Electric Engineering Co Ltd. Casa Matriz. Por tanto, Casa Matriz asumirá dicha deuda con la Sucursal en Ecuador.

(Ver página siguiente)

7 GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de gastos anticipados es como sigue:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Ripcondiv – MD (1)	800.313	1.344.668
Sedemi – MD	78.941	99.885
Sedemi – Proyecto Quijos (2)	919.646	919.646
Proyaban S.A. (2)	768.144	768.144
Consercio Cal Dudas (3)	138.413	500.439
Construnion (3)	109.350	147.183
Seafaircango Ecuador S.A	5.795	5.795
Astec Cia. Ltda.	20.637	20.637
EP Petrosuador	-	15.499
José Luis Suarez Arfiano	-	450.000
Seguro de Todo Riesgo Contratista	5.425	669.015
Seguro Vehiculos	5.006	11.230
Otros gastos anticipados	<u>269.496</u>	<u>6.582</u>
Total	<u>3.119.178</u>	<u>4.968.732</u>

- (1) Según los Asesores legales se encuentra en trámite de negociación. Ver *Nota 18. Pasivos contingentes*
 (2) Ver acuerdo de mediación en *Nota 19. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa*
 (3) Ver acuerdos transaccionales en *Nota 17. Compromisos*
 (4) Corresponde a un juicio con sentencia favorable. Ver *Nota 18 Activos contingentes*.

8 IMPUESTOS CORRIENTES

8.1 Activos y pasivos del año corriente

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos por impuestos corrientes</u>		
Iva crédito tributario	-	37.193
Retenciones en IVA	1,325.926	1,331.553
Retenciones en Impuesto a la renta	<u>864.196</u>	<u>891.967</u>
Total activos por impuestos corrientes	2,190,124	2,260.713

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>		
Diferidos	-	96,407
Retenciones IVA por pagar	2,007	6,308
Retenciones Renta por pagar	<u>1,189</u>	<u>7,845</u>
Total pasivos por impuestos corrientes	3,196	112,560

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. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias por lo que todas son susceptibles a revisión.

Aspectos Tributarios

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación, se detallan los aspectos que le aplican a la Sucursal:

- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

9 PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen del propiedades y equipos es como sigue:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	824.781	2.498.591
Depreciación acumulada	<u>(404.301)</u>	<u>(906.935)</u>
Total	<u>420.480</u>	<u>1.589.656</u>
<i>Clasificación:</i>		
Maquinaria y equipo	455.860	1.470.551
Muebles y enseres	4.302	4.302
Vehículos	348.648	1.005.767
Equipo de cómputo	<u>15.971</u>	<u>15.971</u>
Total	<u>824.781</u>	<u>2.498.591</u>

El movimiento de propiedades y equipos es como sigue:

	<u>Maquinaria</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)				
<u>Costos</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1,470,551	4,302	15,971	1,005,767	2,496,591
Ventas	<u>(1,014,691)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(857,118)</u>	<u>(1,871,810)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>455,860</u>	<u>4,302</u>	<u>15,971</u>	<u>348,648</u>	<u>824,781</u>
<u>Depreciación acumulada</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2015	391,989	645	11,283	503,121	906,938
Adiciones	143,511	430	4,161	143,601	291,723
Ventas y Bajas	<u>(372,329)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(121,874)</u>	<u>(794,350)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>163,171</u>	<u>1,075</u>	<u>15,444</u>	<u>225,127</u>	<u>404,301</u>
Neto al 31 de diciembre de 2016	<u>292,689</u>	<u>3,226</u>	<u>554</u>	<u>123,521</u>	<u>420,480</u>

10 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales (1)	3,788,081	9,881,470
Proveedores del exterior	<u>274,045</u>	<u>274,045</u>
Total	1,156,137	10,155,516
Anticipo de clientes	5,427,799	5,505,305
Garantías por pagar	-	653,055
Otras cuentas por pagar	<u>502</u>	<u>2,923</u>
Total	5,428,290	6,161,283
Total	<u>14,490,427</u>	<u>16,316,799</u>

- (1) incluye USD 8,769,130 correspondiente a saldos por pagar al subcontratista Ripconci Construcciones Civiles Cja. Ltda. Ver Nota 18 Pasivos contingentes

11 OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos por pagar (1)	386,085	682,871
Beneficios sociales (1)	<u>368,302</u>	<u>474,989</u>
Total	<u>754,387</u>	<u>1,157,860</u>

- (1) Estas obligaciones incluyen USD 600,000 que corresponde a saldos por pagar a la subcontratista del Proyecto Quijos Zhejiang Provincial No.1 Water Conservancy&Electric Power Construction Group Co. Ltd. (Sucursal Extranjera) por personal expatriado. Según la confirmación de Casa Matriz los USD 600,000 fue parte de un primer acuerdo de liquidación, en el cual las partes acuerdan que tal deuda a la subcontratista en Ecuador se cobre a través del pago directo de China National Electric Engineering Co Ltd. Casa Matriz a Zhejiang Casa Matriz.

12 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 de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta La Sucursal, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso, si es el caso.

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para La Sucursal. La Sucursal tiene un cliente y no ha establecido una provisión de cuentas incobrables por estas posibles pérdidas.

Riesgo de liquidez - la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Es del Apoderado General. La Sucursal maneja el riesgo de liquidez manteniendo soporte financiero de casa matriz.

Riesgo de capital - La Sucursal gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha con el soporte financiero de casa matriz.

13 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas se presentan como sigue:

13.1 Transacciones con relacionadas por cobrar y pagar Casa Matriz

	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
	31/12/16	31/12/15	31/12/16	31/12/15
Compra de equipamiento	838,392	-	-	-
Compra materiales	316,499	-	-	-
Préstamos	-	-	349,778	1,999,974
Personal Zhejiang	-	-	600,000	-

Los saldos por cobrar y pagar fueron confirmados por Casa Matriz. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

14 PATRIMONIO

Capital asignado - El capital autorizado consiste de 25,000 de participaciones de US\$ 1 valor nominal unitario.

15 INGRESOS

La Sucursal realiza la actividad de servicios tal como se describe en la Nota 1.

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos por servicios planillados	96.407	27.700,235
Otros ingresos	<u>210.773</u>	<u>47.920</u>
Total	<u>307.180</u>	<u>27.652.316</u>

16 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos reportados en los estados financieros los presentamos en una forma más detallada como sigue:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costos operacionales	<u>-</u>	<u>16.746,951</u>
Gastos operacionales		
Nómina y beneficios	744,447	3.161,212
Gastos de oficina	44.868	1,977,101
Honorarios	251,843	58,418
Servicios de construcción	21,575	405,241
Seguros	168,353	285,949
Movilización	269,631	539,967
Rubros no percibidos	-	3,313,131
Otros gastos operacionales	219,559	717,577
Gastos no operacionales		
Depreciación	290,165	361,065
Otros gastos no operacionales	<u>52,883</u>	<u>92,371</u>
Total gastos	<u>2,063,424</u>	<u>10,912,032</u>

17 COMPROMISOS

Acuerdo transaccional Cal Dudas

El 10 de octubre de 2016, la Sucursal firmó un acta transaccional con el Consorcio Cal Dudas para la cancelación de los saldos pendientes de cobro que se cancelaran desde la fecha de la suscripción del acuerdo hasta el mes de marzo del año 2017.

Acuerdo transaccional Constructora Técnica de Puentes Construcción Cía. Ltda.

El 10 de octubre de 2016, la Sucursal firmó un acta transaccional con Construcción para la cancelación de los saldos pendientes de cobro que se cancelaran desde la fecha de la suscripción del acuerdo hasta el mes de marzo del año 2017.

18 PASIVOS CONTINGENTES Y ACTIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2016 la Sucursal presenta los siguientes pasivos y activos contingentes:

18.1 Pasivos contingentes

- Según el Doctor Apad León informa que la subcontratista RIPCONCIV mantiene una demanda propuesta por RIPCONCIV desde junio 2016 que se espera culminar durante el 2017.
- El Servicio de Rentas Internas informa con Oficio No. QZ9-GTROPEC16-00012720-M del 23 de agosto de 2016, notificó a la Sucursal que se han identificado adquisiciones por US\$ 327 mil dólares realizadas a los siguientes contribuyentes que no tendrían una existencia económica real, y por lo tanto no se considerarían deducibles en su declaración de Impuesto a la renta del año 2014 ni sustentarían crédito tributario para el Impuesto al Valor Agregado.

CONTRIBUYENTE QUE PRESENTA DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA EMPRESA SOCIAL: CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD. S.A. RUC: 3322334501000					
Presuertos	Razón Social	Objeto de Fisco	Cálculo compra real sobre el procedido	Monto declarado Anual en el 201 202 (Costos y Gastos)	El contribuyente Explotado (no se consolidará como grupo)
			(a)	(b)	(c) = (b)
0992682230001	CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD. S.A.	2014	\$114,021.78	\$38,720,242.07	\$38,021.78
0992792110001	CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD. S.A.		\$10,170.46	\$38,720,242.07	\$10,170.46
0992730210001	CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD. S.A.		\$21,192.65	\$38,720,242.07	\$21,192.65
0992730210001	CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD. S.A.		\$104,537.35	\$38,720,242.07	\$104,537.35
	Total 2014		\$ 250,322.24		\$ 250,322.24

La administración en respuesta a esta notificación realizó ajustes y emisión de una sustitutiva de impuesto a la renta.

18.2 Activos contingentes

Al 31 de diciembre de 2016 según Cevallos Casals Balseca & Bilbao Abogados informa que la Sucursal mantiene los siguientes procesos judiciales;

Proceso	Status según asesores
- Juicio Ejecutivo No. 01333-2016-01386 que sigue la Sucursal en contra de la Compañía Balseca Toapanta Cía. Ltda., para la cobranza de US\$ 77,000 por concepto de venta de excavadoras	Se obtuvo sentencia favorable, se espera que se resuelva pedido de aclaración presentado
- Terminación unilateral del contrato No. 61-2011 con CELEC-EP del Proyecto hidroeléctrico Mazar-Dudas el 01-12-2015	No conocen la situación por que no están a cargo del proceso
- Terminación unilateral del contrato No. 61-2011 con CELEC-EP del Proyecto hidroeléctrico Quijos el 09-12-2015	No conocen la situación por que no están a cargo del proceso

19 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Después del 31 de diciembre de 2016 se celebraron los siguientes acuerdos con los siguientes subcontratistas;

Acuerdo de mediación extra proceso No. 003-17

El 12 de abril de 2017, la Sucursal firmó un acta de mediación con Sedemi Construcciones Electromecánicas SOC donde se llegó a los siguientes acuerdos; Sedemi confirma la deuda de USD 919,646 y acepta devolver USD 299,310 con lo cual, se acuerda mutuamente que el valor del anticipo amortizado y devengado a favor de Sedemi es USD 620,336 que se compromete a entregar a la Sucursal dos facturas divididas en USD 310,168 en abril 2017 y USD 310,168 en junio 2017.

Acta de audiencia de sustentación y decisión sobre competencia proceso arbitral 143-2016

El 27 de abril de 2017, la Sucursal firmó un acta de mediación con Proyaben S.A. donde se llegó a los siguientes acuerdos; Proyaben confirma la deuda de USD 502,250 por anticipo no amortizado y acepta devolver USD 264,662 a través de facturas.

20 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por el Apoderado General de la Sucursal el 30 de septiembre del 2017 y serán presentados a Casa matriz para su aprobación. En opinión del Apoderado General de la Sucursal, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.