

**CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD**  
(Sucursal-Ecuador)

**Estados Financieros**

31 de diciembre del 2015

**CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2015**

**CONTENIDO**

- Balance General.
- Estado de Resultados.
- Estado de Patrimonio de los Accionistas.
- Estado de Flujos de Efectivo.
- Notas a los Estados Financieros Comparativo

**CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD**  
**BALANCE GENERAL**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(En dólares de los Estados Unidos de América )

	NOTAS
<b>ACTIVOS</b>	
Caja - Bancos	212,561
Cuentas por cobrar	3 7,769,616
Anticipos a proveedores	4 2,146,009
Otros anticipos	5 4,285,487
Impuestos corrientes	2,367,420
Garantías	4,000
Seguros Anticipados	680,244
Otras inversiones corrientes	<u>28,000</u>
Total Activo Corriente:	<u>17,493,338</u>
 Activo No Corriente:	
Propiedad Planta y Equipo	6 2,496,591
(-) Depreciaciones	- 906,935
Total PPE Neto	<u>2,189,656</u>
 Total Activos:	<u>19,682,993</u>
 <b>PASIVO</b>	
<b>Pasivo Corriente:</b>	
Obligaciones con el IESS	89,470
Obligaciones con el SRI	16,153
Cuentas por pagar empleados	1,068,391
Cuentas por pagar proveedores	7 10,155,436
Pagos anticipados CELEC	8 5,505,305
Anticipos y Garantías por construcción en curso	9 653,055
Obligaciones bancarias	2,923
Ingresos diferidos	10 <u>96,407</u>
Total Pasivo Corriente:	<u>17,587,139</u>
 Provisión jubilación	60,492
Préstamo Casa Matriz	11 1,999,974
Total Pasivo	<u>2,060,466</u>
 <b>Patrimonio</b>	<b>60,633</b>
Pérdidas acumuladas	(19,576)
Pérdida 2015	(5,667)
Total Patrimonio	<u>35,389</u>
Total Pasivo y Patrimonio:	<u>19,682,993</u>

**CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD**  
ESTADO DE RESULTADOS  
31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(En dólares de los Estados Unidos de América )

**Ingresos:**

Ventas 27,652,316

Costos de construcción 16,745,951

**Gasto:**

Gasto de administración y ventas 4,422,367

Sueldos y beneficios 3,161,212

Servicios varios 145,710

Suministros y materiales 1,831,391

Asesorías y capacitación 623,170

Mantenimiento y reparación 57,420

Impuestos, contribuciones y otros 99,712

Gastos bancarios 117,614

Depreciaciones y amortizaciones 361,065

Otros gastos 92,371

Total Gastos: 10,458,595

Total Costo y Gasto 27,657,983

**Perdida del Período:**

13 -5,667

**CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:</b>		
Recibido de clientes	25.610.539	37.803.050
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(29.352.607)	(38.015.576)
Otros pagos por actividades de operación	1.328.867	(1.294.836)
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<u>(2.413.201)</u>	<u>(1.507.362)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	511.148	(416.247)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(599.000)	1.648.983
<b>EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<u>(87.852)</u>	<u>1.232.736</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Financiación por préstamos a largo plazo	2.918	1.973.739
<b>EFECTIVO NETO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<u>2.918</u>	<u>1.973.739</u>
DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	(2.498.135)	1.699.113
<b>EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO:</b>	2.710.696	1.011.583
<b>EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO:</b>	212.561	2.710.696
<b>Conciliación del Resultado Integral Total con el Efectivo Neto Provisto por actividades de operación</b>		
Resultado Integral Total	(5.667)	(17.667)
Depreciaciones, Amortizaciones	-	(674.798)
Provisión a participación trabajadores	-	-
Ajuste por gastos provisiones	-	60.154
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
(Aumento)/ Disminución en cuentas por cobrar	4.301.739	(2.321.459)
(Aumento)/ Disminución en otras cuentas por cobrar	-	1.505.614
(Aumento)/ Disminución anticipos proveedores	2.328.508	(1.711.227)
(Aumento)/ Disminución en otros activos	1.079.647	(933.715)
(Aumento)/ Disminución cuentas por pagar	2.906.878	2.311.922
(Aumento)/ Disminución en otras cuentas por pagar	(91.929)	735.533
(Aumento)/ Disminución en otros pasivos	(12.932.377)	(461.719)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>(2.413.201)</u>	<u>(1.507.362)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

**CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL PERÍODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2015**  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social	Utilidades no distribuidas	Pérdidas acumuladas	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	25.000	35.632	(1.909)	(17.667)	41.056
(Transferencia a resultados acumulados)	-	-	(17.667)	17.667	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	(5.667)	(5.667)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	25.000	35.632	(19.576)	(5.667)	35.389

## **NOTA – 1 DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO**

**CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD.** "La Compañía" es una compañía extranjera con domicilio legal en No. 9 calle Shouti (sur), distrito Haidian, Beijing, República Popular de China, ha sido constituida el 27 de septiembre de 1984. Se encuentra domiciliada y autorizada para operar en el Ecuador mediante resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.IJDJCPTE.Q 11.3783 de 26 de agosto 2012 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 30 de agosto 2012, bajo el No. 2887, tomo No. 142.

El plazo social de la compañía concluye el 31 de diciembre 2999. A partir de la fecha de su inscripción en el Registro Mercantil, se podrá ampliar el plazo o restringirlo y, disolverse anticipadamente si así lo resuelve la Junta General de Accionistas.

El objeto principal de la Compañía está orientado a las siguientes actividades: negocio de importación y exportación, contratista general de obras de electricidad, construcción, protección ambiental, incluyendo el diseño, consultoría, licitación, servicios, gestión de proyectos, proporción de materiales, equipos y mano de obra, organización de instalación y ajustes y capacitación técnica. Exposición de productos electrónicos, ventas de textiles, madera, herramientas para construcción, instalaciones de fontanería, vehículos y las partes, maquinaria y equipos, maquinaria eléctrica, consultoría y servicios tecnológicos.

## **NOTA – 2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

### **1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las políticas contables adoptadas por la Compañía en el período terminado el 31 de diciembre del 2015, se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), para el registro de transacciones, elaboración y presentación de estados financieros integrales.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

#### **2.1 BASES DE PRESENTACION**

Bases de presentación y revelación.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Estos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

#### **2.3 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS**

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros involucran el uso de juicios y estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estos juicios y estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

### **Estimados y supuestos**

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

### **Deterioro de propiedad, planta y equipo**

CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la propiedad, planta y equipo a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

### **Activos por impuesto a la renta diferido**

Los activos por impuesto a la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras derivado de la tendencia histórica de los resultados de CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD

### **Vida útil y valor residual de activos**

CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo. Durante el ejercicio, la vida útil de ciertos elementos que componen la propiedad, planta y equipo (Inmuebles) se incrementó disminuyendo el importe del gasto depreciación. La gerencia estima que el impacto de esta disminución no es significativo en los resultados del ejercicio presente y futuros asumiendo que la vida útil ajustada se mantuviera hasta el final.

## **2.4 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad, inversiones de gran liquidez con vencimiento original de 3 meses o menos, fácilmente convertibles al efectivo y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

## **2.5 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS**

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos todos los costos terminación y los costos necesarios para su venta.

Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición y costo promedio de producción cuando es producto terminado.

El costo de ventas representa el costo de los inventarios al momento de la venta, expresado en dólares americanos al cierre del ejercicio.

## 2.6 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

**Reconocimiento.**- Se reconoce como propiedad, planta y equipo a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, producción, prestación del servicio y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

**Medición en el momento del reconocimiento.**- Las partidas de propiedad, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de la propiedad, planta y equipo comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En caso de que se construya una propiedad, planta y equipo, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos aptos.

**Medición posterior al reconocimiento:** - Despues del reconocimiento inicial, los activos fijos son presentados a sus costos históricos, que son sus valores razonables, menos la depreciación acumulada.

**Método de depreciación, vidas útiles y valor residual.**- El valor revaluado de propiedades, planta y equipo se depreció aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndose tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

Las vidas útiles para cada grupo significativo de activos se presentan en el siguiente detalle:

Grupo de activos	Vida útil (en años)
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Instalaciones	
Maquinaria	10

**Baja de propiedad, planta y equipo.**- La propiedad, planta y equipo puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso,

daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del periodo. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

**Deterioro.**- Al final de cada período, CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD; evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

## 2.7 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Registra el importe de los valores desembolsados por CELEC, bajo la modalidad de anticipos para la ejecución de los Proyectos Hidroeléctricos Mazar Dudas y Quijos.

## 2.8 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a las utilidades de cada período recoge tanto el impuesto a la renta como los impuestos diferidos. Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias.

**Impuesto corriente.**- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad imponible registrada durante el año. La utilidad imponible difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles.

**Tarifa impuesta a la renta año 2012 y sucesivos.** - De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

**Impuestos diferidos.**- El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del balance general entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores libro para propósitos de reporte financiero. Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad imponible contra las cuales las diferencias temporales deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuesto diferido son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporales imponibles.

En general, 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.

## 2.9 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que se tenga que desprendere de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

## 2.10 BENEFICIOS A EMPLEADOS

**Obligaciones por beneficios definidos:** Jubilación patronal y desahucio.- El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuario).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuario se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión, constituida para el efecto.

**Participación a trabajadores.**-CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

**Vacaciones (ausencias remuneradas).**-CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio el final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

## 2.11 INGRESOS

Revela el valor de las planillas de trabajos ejecutados, sobre la base del contrato de obra suscrito con CELEC. Los ingresos se calculan al valor razonable de la

contraprestación recibida o por recibir, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD pueda otorgar.

**Ingresos por venta de servicios.-** Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de servicios son reconocidos por CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

## **2.12 COSTOS Y GASTOS**

Los costos se registran sobre la base del avance de obra. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento y se registran en el estado de resultados una vez que se causan.

## **2.13 ACTIVOS FINANCIEROS**

CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos.

**Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.-** Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los documentos y cuentas por cobrar son registrados por CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 90 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

**Deterioro de activos financieros al costo amortizado (esta política va obligatoriamente con cuentas por cobrar).-** El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**Baja de un activo financiero.**- Los activos financieros son dados de baja por CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, al Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

## 2.14 PASIVOS FINANCIEROS

Pasivos financieros medidos al costo amortizado.- Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Préstamos.- Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Baja de un pasivo financiero.- Los pasivos financieros son dados de baja por CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurren.

## NOTA 3 –CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

La Empresa mantiene como único cliente a Corporación Eléctrica del Ecuador (CELEC), para quien brinda servicios de construcción y montaje de 2 centrales proyectos ubicados en Quijos y Mazar – Dudas. Al momento la empresa mantiene una cuenta por cobrar a CELEC por USD \$ 12,071,356 correspondiente a servicios prestados en los meses de septiembre, octubre, noviembre y diciembre 2014.

#### **NOTA 4 –ANTICIPOS A PROVEEDORES**

El siguientes es un resumen de los anticipos entregados a los subcontratistas de China al 31 de diciembre del 2015.

MD-CNEEC Wang Yi Ming	97,847
MD-CNEEC Hu Nan (*)	1,024,585
Quito CNEEC Tang Faming	3,048
Quijos Hu- Nan (*)	549,618
Quijos Zhe Jiang	356,154
Fondo Quito	112,840
MD- Lu Zhuija	1,918
<b>Total anticipos subcontratistas China</b>	<b>2,146,009</b>

Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de anticipos a subcontratistas de China suma \$2,146,009. Acorde a la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos", los anticipos entregados se han convertido en costos/gastos, mismos que no se los ha reportado en pérdidas y ganancias, al no existir facturas o instrumentos que hagan deducible el gasto.

(\*) La Gerencia ha emprendido acciones legales para la obtención de facturas para los subcontratistas MD-CNEEC – Hunan en el 2016.

Los otros subcontratistas se han comprometido en entregar las respectivas facturas en el año 2016.

#### **NOTA 5-OTROS ANTICIPOS**

Un detalle de otros anticipos al 31 de diciembre del 2015 es como sigue:

Ripconciv MD	1,344,668
Sedemi MD	99,885
Consorcio Cal Dudas	500,439
Construnion Cia. Ltda.	147,193
Varios	3,582
Proyaben S.A.	768,144
Seafaircargo Ecuador S.A.	5,795
Astec Cía. Ltda.	20,637
EP Petroecuador	15,499
Sedemi Quijos	919,646
José Luis Suarez Arellano	460,000
<b>Total Otros Anticipos</b>	<b>4,285,487</b>

Corresponden a anticipos entregados a proveedores de la Empresa, mismos que envían las respectivas facturas para devengar el anticipo.

#### **NOTA 6–PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

El detalle de propiedad, planta y equipo es como se muestra a continuación:

Maquinaria y Equipo	1,470,551
Equipo de Computación	15,971
Muebles y Enseres	4,302
Vehículos	1,005,767
<b>Total Propiedad Planta y Equipo</b>	<b>2,496,591</b>
(-) Depreciación PPP	-906,935
<b>Total PPP Neto</b>	<b>2,189,656</b>

#### **NOTA 7–CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES:**

El saldo de cuentas por pagar al 31 de diciembre 2015, es como sigue:

Proveedores nacionales	9,881,390
Proveedores del exterior	274,045
<b>Total cuentas por pagar</b>	<b>10,155,436</b>

#### **NOTA 8 – PAGOS ANTICIPADOS CELEC:**

Un detalle de los anticipos recibidos por CELEC al 31 de diciembre 2014 es como sigue:

Anticipo CELEC Quijos	2,779,895
Anticipo CELEC MD Dudas	2,647,894
<b>Total Anticipos recibidos CELEC</b>	<b>5,505,305</b>

La Empresa registra con fecha octubre 2012 el contrato de construcción del proyecto hidroeléctrico Mazar – Dudas, otorgado por la empresa Estartégica Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC por USD \$ 47,500,000; el contrato tiene por objeto la construcción de obras civiles, línea de transmisión, ingeniería de detalle de fabricación, suministro, montaje, pruebas de equipamiento eléctrico, mecánico, electrónico, sistema de transmisión y puesta en operación del proyecto hidroeléctrico Mazar – Dudas. El contrato será pagado de la siguiente manera: un anticipo del precio total del contrato, por la suma de USD \$ 9,968,273 y el importe de RMB 27,381,647 en unidad monetaria de la república Popular China y previa la presentación de una garantía que cubra el 100% del valor del anticipo.

El 5 de diciembre del 2012, la Empresa registra un segundo contrato para la construcción de las obras de la central hidroeléctrica Quijos, otorgado por la empresa

Estartégica Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC – EP por USD \$ 64,126,442; el contrato tiene por objeto la construcción de obras civiles, línea de transmisión, ingeniería de detalle de fabricación, suministro, montaje, pruebas de equipamiento eléctrico, mecánico, electrónico, sistema de transmisión y puesta en operación del proyecto hidroeléctrico Quijos. Subestaciones y líneas de transmisión para su conexión con el SIN. El contrato será pagado de la siguiente manera: un anticipo del equivalente al 15% del precio total del contrato, por la suma de USD \$ 9,618,966 y el 65% en RMB unidad monetaria de la república Popular China

#### **NOTA 9–GARANTIAS EN CONSTRUCCIÓN:**

El detalle de las garantías en construcción al 31 de diciembre 2014 es el siguiente:

Garantía Consorcio Cal Dudas	87,438
Garantía ConstrUnión	21,263
Garantía Ripconciv MD	544,355
Total garantías	653,055

#### **NOTA 10 –INGRESOS DIFERIDOS:**

La Compañía registra como ingresos diferidos el valor de USD \$ 96,407; correspondiente a la facturación de diciembre 2015. La Compañía aplica la técnica contable de “Contratos de Construcción NIC 11”; por lo cual devenga sus costos acorde al avance de obra ejecutado.

#### **NOTA 11 –PRÉSTAMO CASA MATRIZ:**

La Compañía registra un préstamo a largo plazo con su Casa Matriz por USD \$ 1,999,974, mismos que se han negociado a 0% de interés.

#### **NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA**

##### **Conciliación Tributaria**

Las pérdidas de la Compañía, para propósitos de determinación de la conciliación tributaria al 31 de diciembre del 2014 fueron como sigue.

	<b>2015</b>
Pérdida del Ejercicio	5,667
Anticipo Impuesto a la Renta Causado	0,00

#### **Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción**

Mediante Código de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre del 2010, se han establecido incentivos de carácter tributario que incluyen reformas aplicables a la normativa fiscal ecuatoriana a partir del periodo fiscal 2011. Entre estas reformas podemos mencionar las siguientes:

Se establece que las nuevas sociedades que se constituyan con el objetivo de realizar nuevas inversiones productivas gozarán de una exoneración del impuesto a la renta durante cinco años contados desde del primer año en que las nuevas inversiones generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, siempre que estas inversiones se ubiquen dentro de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.

- Se establece que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extrajeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos por ciento (22%) sobre su base imponible y gozarán de una exoneración objeto de reinversión. Para este efecto a partir del ejercicio fiscal 2011 la tarifa del impuesto a la renta será del 24% y se reducirá un 1% anual hasta el tope del 22% establecido.
- Se establece que las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que iniciaren actividades estarán sujetas al pago del anticipo de impuesto a la renta después del quinto año de operaciones efectiva.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

## 1. Contingencias

La Compañía, al 31 de diciembre del 2015 presenta las siguientes contingencias:

- En años anteriores la Compañía ha mantenido anticipos a sub contratistas de China, los cuales se comprometieron en entregar las respectivas obras civiles y otras erecciones propias de la construcción de proyectos hidroeléctricos. Los siguientes anticipos deben ser liquidados en el 2015 con la presentación de una factura autorizada por el SRI; de otra forma, estos montos se trasladarán al gasto no deducible pagando un impuesto del 22%:

MD-CNEEC Wang Yi Ming	97,847
MD-CNEEC Hu Nan (*)	1,024,585
Quito CNEEC Tang Farming	3,048
Quijos Hu- Nan (*)	549,618

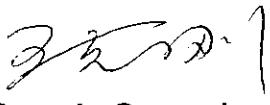
Quijos Zhe Jiang	356,154
Fondo Quito	112,840
MD- Lu Zhuija	1,918
<b>Total anticipos subcontratistas China</b>	<b><u>2,146,009</u></b>

## 2. Eventos Subsecuentes

1. Se ha producido a la suspensión de los contratos No. 061-2011 y 071-2011 que se mantenían con el CELEC, principal cliente de la empresa.
2. Se mantiene un procedimiento administrativo sancionatorio No. 54-2015 con el Ministerio del Ambiente, asunto que podría traer una multa a la empresa en el 2016. Esto a su vez por incumplimiento del contratista de la empresa RICONCIV
3. Existe una posible sanción por parte del Ministerio de Relaciones Laborales debido a la resolución No. 123-2015 CNIP a la 126 – 2015, la cual a su vez fue por un caso fortuito a cargo de la empresa subcontratista RICONCIV.

**Nombre:**

**Pasaporte/Cedula:**



**Gerente General**



**Nombre: Dolly Diaz**  
**Cedula:1710665462**

**Contador**