

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Apoderado General

China Road and Bridge Corporation - Sucursal Ecuador

Quito, 30 de abril de 2019

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros separados de China Road And Bridge Corporation - Sucursal Ecuador (en adelante la "Sucursal") que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto mencionado en la sección "Fundamentos de la opinión calificada", los estados financieros separados arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de China Road And Bridge Corporation - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre de 2018 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión calificada

No se obtuvo respuesta a la solicitud de confirmación enviada por la Administración de la Sucursal al proveedor Construcciones y Servicios de Minería Consermin S.A., relacionada con los saldos y transacciones efectuadas durante los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 reportadas en los rubros: Anticipos a subcontratistas por US\$12,912,007 y Cuentas por pagar a proveedores de US\$6,370,722. Si bien los saldos no confirmados fueron examinados por nosotros a través de otros procedimientos de auditoría, debido a la falta de la confirmación del subcontratista, no nos fue posible determinar la eventual existencia de otras operaciones o acuerdos que podrían afectar los estados financieros separados adjuntos. Adicionalmente sobre dichos saldos se ha observado demoras en su cobro y/o liquidación y sobre los valores por cobrar se han iniciado varias acciones de reclamo tendientes a recuperar los valores de los anticipos entregados a este subcontratista mediante la ejecución de pólizas de seguros por incumplimiento de contrato, sin que al momento se haya obtenido una resolución final de estos procesos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.

Independencia

Somos independientes de "China Road And Bridge Corporation - Sucursal Ecuador", de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Asunto que requiere énfasis

La Sucursal al 31 de diciembre de 2018, presenta en sus estados financieros separados pérdidas acumuladas por US\$21,136,768 (2017: US\$16,608,441) monto que excede el máximo permitido por la legislación vigente y coloca a la entidad en causal de disolución, a menos que los Accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Con base en los planes, expectativas y el apoyo de Casa Matriz, la Administración ha elaborado los estados financieros separados de la Sucursal con base en los principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados no incluyen los efectos de los ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y expectativas antes mencionados, no llegaran a materializarse y la Sucursal se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por monto que difieran de los expuestos en los estados financieros separados.

Nuestra opinión no ha sido calificada por estos asuntos.

Otros asuntos

Como se indica en la Nota 2.1, la Sucursal prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe Anual de la Gerencia que no incluye los estados financieros separados ni el informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que el Informe Anual de la Gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Sucursal no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de la Gerencia cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe Anual de la Gerencia, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho al Apoderado General de la Sucursal.

Responsabilidades de la Administración de la Sucursal por los estados financieros separados

La Administración de "China Road And Bridge Corporation - Sucursal Ecuador" es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sucursal de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Sucursal.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados están libres de errores materiales, ya sea por 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 siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir 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 como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos 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 un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sucursal para continuar como empresa en

China Road and Bridge Corporation - Sucursal Ecuador
Quito, 30 de abril de 2019

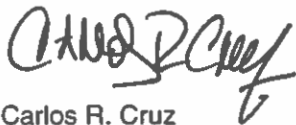
marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Sucursal no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la correspondiente presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Sucursal en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011



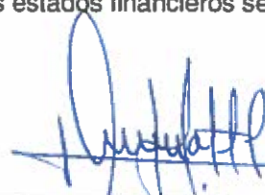
Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR**ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVO			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	898,226	744,431
Cuentas por cobrar comerciales	7	1,490,286	7,350,307
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17	876,044	510,911
Otras cuentas por cobrar	9	37,030	39,000
Anticipos a subcontratistas	8	13,796,800	14,790,401
Impuesto por recuperar	20	2,923,015	3,309,004
Total activos corrientes		20,021,401	26,744,054
Activos no corrientes			
Proyectos en curso	11	3,970,689	2,975,765
Activos fijos	10	453,905	500,851
Propiedades de inversión	12	27,692,242	-
Inversión en acciones	13	6,256,994	31,712,320
Activos intangibles		2	409
Impuesto a la renta diferido	20	372,016	301,974
Total activos no corrientes		38,745,848	35,491,319
Total activos		58,767,249	62,235,373

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

Zhang Xin
Apoderado GeneralMauricio Mosquera
Contador

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

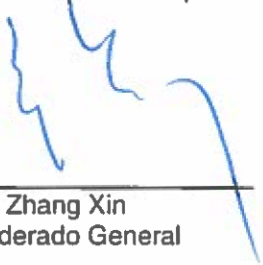
ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA

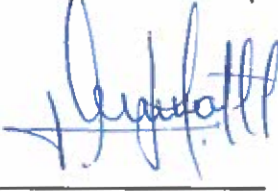
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	14	11,217,309	13,048,314
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	17	1,781,157	-
Anticipos de clientes	15	3,502,473	7,538,654
Beneficios sociales a empleados	18	36,683	15,786
Impuestos por pagar	20	23,620	37,579
Impuestos a la renta por pagar	20	210,531	323,478
Provisiones	16	1,525,550	1,208,670
Total pasivos corrientes		18,297,323	22,172,481
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	17	29,834,778	24,892,848
Beneficios sociales a largo plazo	19	58,700	65,269
Total pasivos no corrientes		29,893,478	24,958,117
Total pasivos		48,190,801	47,130,598
PATRIMONIO			
Capital asignado	21	2,000	2,000
Aportes para futuras capitalizaciones	22	31,711,216	31,711,216
Resultados acumulados		(21,136,768)	(16,608,441)
Total patrimonio		10,576,448	15,104,775
Total pasivos y patrimonio		58,767,249	62,235,373

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

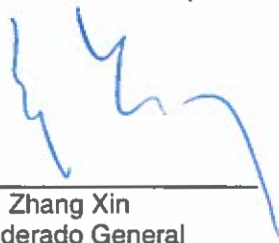

Zhang Xin
Apoderado General


Mauricio Mosquera
Contador

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por obras	23	981,476	4,957,729
Costo de obras	24	<u>(605,421)</u>	<u>(4,973,137)</u>
Utilidad (Pérdida) bruta		376,055	(15,408)
Gastos administrativos	24	(4,062,908)	(2,223,027)
Otros gastos, netos	25	<u>541,717</u>	<u>(660,975)</u>
Pérdida operacional		(3,145,136)	(2,899,410)
Gastos financieros	26	(1,295,930)	(1,161,530)
Ingresos financieros		<u>24,101</u>	<u>-</u>
Pérdida antes del Impuesto a la renta		(4,416,965)	(4,060,940)
Impuesto a la Renta	20	<u>(148,757)</u>	<u>(569,577)</u>
Pérdida neta del año		(4,565,722)	(4,630,517)
Otros resultados integrales:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos - Ganancias (Pérdidas) actuariales		<u>37,395</u>	<u>(7,975)</u>
Pérdida neta y resultado integral del año		<u>(4,528,327)</u>	<u>(4,638,492)</u>

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

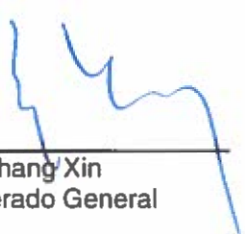

Zhang Xin
Apoderado General
Mauricio Mosquera
Contador

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

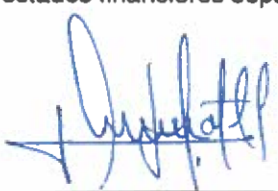
**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital asignado</u>	<u>Aporte para futuras capitalizaciones</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2017	2,000	31,711,216	(11,969,949)	19,743,267
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	(4,630,517)	(4,630,517)
Otros resultados integrales	-	-	(7,975)	(7,975)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	2,000	31,711,216	(16,608,441)	15,104,775
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	(4,565,722)	(4,565,722)
Otros resultados integrales	-	-	37,395	37,395
Saldos al 31 de diciembre de 2018	2,000	31,711,216	(21,136,768)	10,576,448

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



Zhang Xin
Apoderado General



Mauricio Mosquera
Contador

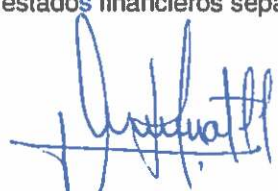
CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida antes de Impuesto a la renta		(4,416,965)	(4,060,940)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de activos fijos	10	47,464	78,067
Depreciación de propiedades de inversión	12	359,972	-
Deterioro de inversiones en subsidiarias	13	362,382	-
Compra de propiedades de inversión	12	(2,939,270)	-
Amortización de activos intangibles		407	948
Provisión para jubilación patronal y desahucio	19	30,828	22,513
		(6,555,183)	(3,959,412)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		5,860,021	8,322,691
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		110,041	(57,427)
Otras cuentas por cobrar		1,970	7,233
Anticipos a subcontratistas		993,601	2,765,217
Impuestos a recuperar		385,988	(46,659)
Cuentas por pagar a proveedores		(1,831,005)	(4,083,329)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1,781,157	(190,497)
Anticipos de clientes		(4,036,181)	(4,998,703)
Beneficios sociales a empleados		20,897	(1,149)
Impuestos por pagar		(135,174)	(100,117)
Provisiones		316,880	95,777
Efectivo neto utilizado en las operaciones		(3,086,988)	(2,246,375)
Impuesto a la Renta pagado	20	(210,531)	(306,970)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(3,297,519)	(2,553,345)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisiciones de activo fijo	10	(518)	(6,590)
Adquisiciones de proyectos en curso	11	(994,924)	(864,881)
Adquisición de inversiones en acciones	13	(20,000)	1,896
Préstamos concedidos a compañías relacionadas	17	(475,174)	(192,872)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(1,490,616)	(1,062,447)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos por compañías relacionadas	17	4,941,930	2,900,930
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		4,941,930	2,900,930
Incremento (Disminución) neto de efectivo, equivalentes de efectivo		153,795	(714,862)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	744,431	1,459,293
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	898,226	744,431

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


Zhang Xin
Apoderado General


Mauricio Mosquera
Contador

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

China Road And Bridge Corporation (la "Sucursal"), fue establecida bajo las leyes del Ecuador inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 8 de septiembre de 2011, como Sucursal en el Ecuador de la Compañía extranjera China Road And Bridge Corporation domiciliada en la República Popular de China.

Su actividad principal es la contratación de proyectos de construcción de carreteras, puentes, aeropuertos, puertos, tren ligero, túnel, canal, suministro y drenaje de agua y otros proyectos de construcción industrial y civil; la consultoría, investigación, diseño, administración y contratación de los proyectos mencionados, entre otras actividades.

La Sucursal mantiene como subsidiaria a QUITOLINDO Quito Lindo S.A., con una participación del 99% del paquete accionario, dicha subsidiaria es una sociedad ecuatoriana domiciliada y existente bajo las leyes de la República del Ecuador, con domicilio principal en la ciudad de Quito, la cual se constituyó mediante escritura pública otorgada el 13 de febrero de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 4 de marzo de 1998.

Al 31 de diciembre de 2017, la Subsidiaria QUITOLINDO Quito Lindo S.A., inició un proceso de disminución de capital, con el objetivo de transferir ciertos bienes inmuebles a la Sucursal. En noviembre de 2017 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros resolvió autorizar la referida disminución de capital mediante resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2018-00022878 por US\$25,112,944.

Con fecha 31 de enero de 2018, dichos bienes inmuebles fueron escritos en el Registro de la Propiedad del Distrito Metropolitano de Quito para perfeccionar su transferencia jurídica de acuerdo a las disposiciones legales vigentes.

A 31 de diciembre de 2018, la Sucursal se encuentra ejecutando cuatro proyectos de construcción a continuación el detalle:

- a) Contrato firmado en el año 2012 con el Ministerio de Transporte de Obras Públicas "MTO", para la ejecución de los proyectos: ampliación de la carretera Pifo – Papallacta que incluye: i) Puente Tambo ubicada en las provincias de Pichincha y Napo, ii) pavimentación del Malecón y calles céntricas de la ciudad de San Vicente, ubicada en la Provincia de Manabí, iii) construcción de los puentes de la Vía Puerto Quito ubicada en las Provincias de Pichincha y Esmeraldas, iv) construcción de los puentes y alcantarilla del anillo vial de Santo Domingo ubicada en la provincia de Santo Domingo de los Tsachilas, v) carretera Suranpalti - Beyandel, ubicada en la provincia del Cañar, vi) ampliación de la vía Lago Agrío - Av. Quito, ubicada en la provincia de Sucumbios y vii) rehabilitación de la Vía Huigra Piedrero, ubicada en la provincia de Chimborazo, Cañar y Guayas; el valor del contrato por la ejecución de todos los proyectos es de US\$92,846,330. Al 31 de diciembre de 2018 se devengo ingresos por un valor de US\$91,374,395 (2017: US\$59,502,381) y costos por obra por un valor de US\$75,183,783 (2017:US\$54,147,167), en donde el porcentaje de avance de obra es del 99%.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- b) Contrato firmado en el 2016 con la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas de Quito "EPMMOP", para la Construcción del Proyecto Intercambiador de las Avenidas Eloy Alfaro, De los Granados y Río Coca por un valor de US\$10,869,572. Al 31 de diciembre de 2018, se devengó ingresos por un valor de US\$8,434,169 (2017: US\$2,435,403) y costos por obra por un valor de US\$474,941 (2017:US\$9,842,406) en donde el porcentaje de avance de obra alcanzo el 100%.
- c) En el año 2016 se firmó un contrato de Alianza Estratégica con la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas de Quito "EPMMOP", para la ejecución del Proyecto denominado "Acceso a Quito desde los Valles Orientales y Construcciones del Puente Guayasamín". Por naturaleza de la alianza estratégica, no existe figura de precio ni concepto de pago por precio unitario y cantidades de obras. Al 31 de diciembre de 2018, se activó como proyectos en curso por un valor de US\$994,924 (2017: US\$2,975,765) de todos los costos por obra.

Los aportes o prestaciones que cada parte contribuye a la alianza estratégica constituyen una inversión. El aporte económico de la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas de Quito "EPMMOP" es por US\$13,500,000 mientras que el aporte económico directo de la Sucursal será de US\$30,000,000 y financiamiento externo por un valor de US\$92,554,946.

- d) Contrato firmado en el año 2017 con el Ministerio de Transporte de Obras Públicas, para la ejecución de la obra multimodales para: i)Vía rehabilitación, rectificación y mejoramiento del proyecto Quinindé - Las Golondrinas, incluye: paso lateral las Golondrinas, puente sobre el Río Guayllabamba, puente sobre el Río Duanan y paso peatonal La Sexta, ubicada en la provincia de Esmeraldas; ii) puentes; construcción del puente Canuto sobre el Río Grande ubicado en la red vial estatal E384, provincia de Manabí; iii) adaptabilidad para la rehabilitación y reconstrucción de la infraestructura afectada por el sismo del 16 de abril de 2016 en el aeropuerto internacional Eloy Alfaro de la ciudad de Manta, que incluye la construcción del nuevo terminal de pasajeros, torre de control, cerramiento perimetral mantenimiento de pista, readecuación del APP y mobiliario para la edificación por un valor de US\$60,332,355 con un plazo de ejecución total del contrato de 608 días. Al 31 de diciembre de 2018, el proyecto se encuentra en ejecución con el Consorcio CRBC – CEIEC.

Los contratos mencionados se formalizaron de conformidad con la norma del primer inciso del Art.69 de la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública; durante el año 2017 y 2018, se ha culminado los siguientes contratos: Construcción de los puentes de la Vía Puerto Quito, construcción de los puentes y alcantarilla del anillo vial de Santo Domingo, carretera Suranpalti - Beyandel, ampliación de la vía Lago Agrío - Av. Quito, rehabilitación de la Vía Huigra Piedrero, manteniéndose en todos los casos pendiente la firma de las actas de liquidación respectiva excepto el Proyecto Intercambiador de las Avenidas Eloy Alfaro, De los Granado y Río Coca.

1.2 Situación financiera - Empresa en marcha

Los resultados generados por la Sucursal en los últimos años, han sido insuficientes para absorber sus costos operativos, gastos administrativos y financieros, presentando al cierre del año 2018 una pérdida antes de impuestos de US\$4,416,965 (2017: US\$4,060,940). La Administración indica que la Casa Matriz ha mantenido el criterio de apoyar permanentemente a la Sucursal y seguirán proporcionando su apoyo operativo, financiero y tecnológico.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados en base a principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y por tanto, no incluyen los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y perspectivas del apoyo continuo de la Casa Matriz no llegaran a materializarse y la Sucursal se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros separados.

1.3 Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018, la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo; los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Sucursal considera que la situación del país no ha contribuido al crecimiento esperado de sus operaciones, debido principalmente a la contracción de la demanda en todos los mercados que atiende. Se han seguido adoptando medidas de ahorro y reestructuración de procesos con el fin de ser más eficientes con menos recursos. Adicionalmente, se mantiene presupuestos eficientes para conseguir resultados positivos que le permitan afrontar las situaciones descritas en la Nota 4 y continuar operando en forma rentable.

1.4 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido emitidos con la autorización del Apoderado General de la Sucursal con fecha 15 de abril del 2019.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

Los presentes estados financieros separados de la Sucursal han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros separados se han preparado básicamente bajo el criterio del costo histórico. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros separados de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

La preparación de los estados financieros separados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sucursal. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Sucursal

La Sucursal ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*.
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*.

La Sucursal tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15, las cuales no tuvieron un impacto material. Las otras modificaciones que entraron en vigencia al 1 de enero del 2018, no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Sucursal

A la fecha de emisión de los estados financieros separados, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Sucursal no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros separados de la Sucursal a partir de las fechas indicadas a continuación:

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos	1de enero 2019
NIC 1yNIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero 2021

La Sucursal estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no generará un impacto significativo en los estados financieros separados en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas no son aplicables a sus operaciones. Adicionalmente, en relación a la NIIF 16, la Administración informa que con base en una evaluación general, no habría impacto significativo al aplicar esta norma debido a que los contratos de arriendo que se mantienen son menores a un año y los valores no son relevantes por lo que serán considerados gastos del período.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros separados de la Sucursal se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Sucursal. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con compañías relacionadas del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.4 Inversiones en subsidiarias

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Sucursal, por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella. Las inversiones en subsidiarias se reconocen por el método del costo.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios contratados, de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Activos financieros

2.6.1 Clasificación

Como se describe en la Nota 2.16, desde el 1 de enero de 2018, la Sucursal clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.6.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea medido a valor razonable a través de resultados, se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Sucursal a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Sucursal clasifica sus instrumentos de deuda:

- *Costo amortizado:* Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otros gastos, neto junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- *Valor razonable con cambios en otro resultado integral:* Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otros gastos, neto. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otros gastos, netos y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- *Valor razonable con cambios en resultados:* Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otros gastos, neto en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sucursal mantiene únicamente activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Sucursal comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", "Cuentas por cobrar comerciales", y las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y,

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Cuentas por cobrar comerciales

Corresponden a los montos adeudados por los clientes de los diferentes proyectos que se llevan a cabo. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

Corresponden a los montos adeudados por las compañías relacionadas por préstamos entregados que devengan una tasa de interés anual entre el 5% y 10%.

2.6.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el período en que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Sucursal se compromete a comprar/vender el activo.

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Sucursal transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Sucursal especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6.4 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y las cuentas por cobrar a compañías relacionadas la Sucursal utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros. En el caso de la Sucursal, este reconocimiento no representa un valor significativo.

Desde el 1 de enero del 2018, la Sucursal evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.7 Pasivos financieros

2.7.1 Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Sucursal determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sucursal sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar proveedores" y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar proveedores

Las cuentas por pagar proveedores son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen a su costo amortizado que en el caso de la Sucursal es equivalente a su valor nominal, pues no generan intereses y son pagaderas en plazos de hasta 90 días.

Cuentas por pagar compañías relacionadas

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas son obligaciones de pago principalmente por préstamos recibidos para operar en el Ecuador, que devengan una tasa de interés anual entre el 5% y 10%.

2.8 Anticipos a subcontratistas

Corresponden principalmente al efectivo entregado a subcontratistas y proveedores, para la realización de servicios relacionados con los contratos de construcción, los cuales se registran al momento de la entrega del efectivo, son liquidados con la entrega del servicio (principalmente con base en planillas de avance de obra y boletines) y no generan intereses. Debido a que sustancialmente se recuperan en el corto plazo, los mismos se clasifican como activos corrientes; aquellos que no tienen esta característica se presentan como activos no corrientes.

2.9 Impuestos por recuperar

Corresponden básicamente a crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a la renta. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.10 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Sucursal y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de edificio, muebles, equipos y vehículos son las siguientes:

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificio	20
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de las propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2018 y del 2017, todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.11 Pérdida por deterioro de valor de activos no financieros (Activos fijos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Sucursal registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administración de la Compañía ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% (2017: 25%) si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (2017: 15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el Impuesto a la renta corriente sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el año 2018 y 2017, la Sucursal registró como Impuesto a la renta corriente causado, el valor determinado como anticipo mínimo declarado en el año fiscal anterior.

Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos, pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado separado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

El Impuesto a la renta diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzca beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relaciona con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido activo que se genera de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existen evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo.

El impuesto diferido está calculado para el año 2018 considerando una tasa del 28% (2017: 25%), que es la tasa de Impuesto a la renta aplicable para el año 2019.

2.13 Beneficios a empleados

(a) Beneficios corrientes:

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Se reconoce un pasivo si la Sucursal posee una obligación legal o implícita actual de pagar el monto del beneficio como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable.

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función al 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de obra o gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria.
 - ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
 - iii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
 - iv) Otras provisiones: Corresponde a aportes personales y patronales al IESS - Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondos de reserva, entre otros.
- (b) *Beneficios no corrientes - jubilación patronal y desahucio (no fondeados)*:

La Sucursal tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina "desahucio".

La Sucursal determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 4.25% (2017: 4.02%) anual, la cual es similar a la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales utilizan información financiera pública y propia e incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en otros resultados integrales. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al cierre del año 2018 y 2017, las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Sucursal.

2.14 Provisiones

En adición a lo que se describe en la Nota 2.13, la Sucursal registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.15 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplen estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros son evaluados a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Al 31 de diciembre de 2018, la Sucursal no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Estos instrumentos se revelan en la Nota 5 a los estados financieros.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Sucursal, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentadas de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre de 2017 y lo presentado bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero de 2018 son comparables.

Con base en lo anterior y según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Sucursal decidió no re-expresar las cifras comparativas.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y a diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Como resultado de su aplicación, la Sucursal no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes por contratos, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega del servicio.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del servicio prestado se transfiere al cliente, lo cual generalmente es con la entrega del servicio de prestación.

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 podría requerirse modificar ciertos procesos internos actuales.

La Sucursal no ha tenido cambios en la presentación de su estado de situación financiera para reflejar la terminología de la NIIF 15.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros separados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros separados y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Sucursal se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Sucursal y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentra relacionado con el siguiente concepto:

- Reconocimiento de ingresos y costos: El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el se transfiere los riesgos y beneficios al cliente, lo cual generalmente sucede con la entrega del proyecto de construcción. La determinación del precio de la obra y sus correspondientes costos de construcción son presupuestados de manera anticipada a la contratación y construcción de la obra. Adicionalmente ver Nota 2.15.
- Activos fijos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.10).
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.13).
- Impuesto a la renta diferido: el Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague (Ver Nota 2.12).

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

a) Factores de riesgo operacional

En el curso normal de las operaciones, la Administración considera que la Sucursal está expuesta a las políticas y cambios monetarios que emita el estado ecuatoriano por tratarse de una empresa extranjera que realiza sus operaciones de contratación bajo la modalidad de Régimen Especial.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sucursal la exponen a una variedad de riesgos financieros: de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Sucursal se centra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

(a) Riesgo de mercado

El mercado en que se desenvuelve la Sucursal es desconocido para la administración de la misma, ya que al ser una Sucursal de una empresa extranjera, lo hace muy sensible a cambios de políticas de gobierno, que se han dado en los últimos años y dentro de sus presupuestos al desconocer el mercado no fueron tomados en cuenta.

(b) Riesgo crediticio

Las políticas estrictas de concesión de crédito y seguimiento diario de la cartera de clientes de los proyectos, permite que esta no se deteriore y tenga adecuados niveles de recuperación, adicionalmente de trabajar con un anticipo de clientes significativo.

La Sucursal mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras línea con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico	AAA-	AAA-
Citibank Ecuador	AAA	AAA

(1) Calificaciones de riesgo publicados en el portal web de la Superintendencia de Banco del Ecuador.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Sucursal se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La Sucursal históricamente no ha tenido excedente de efectivo, y el flujo existente lo ha administrado como capital de trabajo que lo ha utilizado para pago de deudas de proveedores locales y del exterior, incluyendo empresas relacionadas.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Sucursal remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018****(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>
Al 31 de diciembre de 2018		
Cuentas por pagar a proveedores	11,217,309	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,781,157	29,834,778
Al 31 de diciembre de 2017		
Cuentas por pagar a proveedores	13,048,314	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	24,892,848

c) Administración de riesgo de la estructura de capital

Los objetivos de la Sucursal al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. La Sucursal monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar a proveedores	11,217,309	13,048,314
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	31,615,935	24,892,848
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(898,226)</u>	<u>(744,431)</u>
Deuda neta	41,935,018	37,196,731
Total Patrimonio	<u>10,576,448</u>	<u>15,104,775</u>
	<u>52,511,466</u>	<u>52,301,506</u>
Ratio de apalancamiento	80%	71%

Para los años 2018 y 2017, el índice de apalancamiento refleja una alta dependencia de terceros en el financiamiento de las operaciones de la Sucursal.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	698,226	-	744,431	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Cuentas por cobrar comerciales	1,490,286	-	7,350,307	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	876,044	-	510,911	-
Total activos financieros	3,264,556	-	8,605,649	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Cuentas por pagar a proveedores	11,217,309	-	13,048,314	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,781,157	29,834,778	-	24,892,848
Total pasivos financieros	12,998,466	29,834,778	13,048,314	24,892,848

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponden o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo	33,500	57,315
Bancos locales (1)	785,729	687,116
Otros (2)	78,997	-
	<u>898,226</u>	<u>744,431</u>

(1) Corresponde a depósitos a la vista mantenidos en Instituciones Financieras Nacionales con calificación de riesgo de entre AAA+ y AAA-.

(2) Corresponde a notas de crédito desmaterializadas emitidas por el Servicio de Rentas Internas.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Dirección Provincial de Obras Públicas de Pichincha	1,249,865	3,843,106
Subsecretaría de Obras Públicas de la Zona 3 Manabí	-	2,916,512
Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas	18,351	368,619
Dirección Provincial de Obras Públicas de Pichincha (Puentes Puerto Quito)	222,070	222,070
	<u>1,490,286</u>	<u>7,350,307</u>

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
De 1 a 30 días	- 0%	6,981,688 95%
De 31 a 60 días	- 0%	- 0%
De 61 a 90 días	- 0%	368,619 5%
De 91 a 120 días	- 0%	- 0%
De 121 a 720 días	1,490,286 100%	- 0%
	<u>1,490,286</u>	<u>7,350,307</u>

La Sucursal aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de incumplimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

La Sucursal, en base a un análisis crediticio histórico de cobrabilidad con entidades públicas, no identifica riesgos de cobranza por lo cual La Administración de la Sucursal considera "bajo" al riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes.

8. ANTICIPOS A SUBCONTRATISTAS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Construcciones y Servicios de Minería Consermín S.A. (1)	12,912,007	12,912,007
Equipos y Terrenos S.A. - Equitesa	-	470,672
Datamont	91,492	178,608
Geosuelos	67,248	177,297
Consorcio Granados	-	173,989
Consulsua	-	139,086
Otros menores	726,053	738,742
	<u>13,796,800</u>	<u>14,790,401</u>

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a anticipos no devengados en años anteriores a este subcontratista, para la construcción de los Proyectos: Pifo - Papallacta, San Vicente, Puerto Quito, Deleg, Lago Agrio, Santo Domingo y Huigra entregados (Ver Nota 14). Los cuales se encuentran en proceso de reclamo mediante un arbitraje internacional en la Cámara de Comercio de Bogotá.

En el 2017, la Sucursal inició un proceso legal en contra del Subcontratista Contrucciones y Servicios de Minería Consermin S.A., a través de una acción de arbitraje comercial internacional, cuyo proceso sigue en el Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Bogotá, con el objeto de que el tribunal arbitral ordene a Construcciones y Servicios de Minería Consermin S.A., la devolución del anticipo no devengado por un valor de US\$6,541,285 y la facturación de trabajos ejecutados por US\$6,370,722 para este objetivo China Road And Bridge Corporation - Sucursal Ecuador procedió a certificar legalmente toda la documentación soporte de los valores antes mencionados, mediante la revisión y verificación de peritos contables, tecnológicos y notariales, además de comunicar a todos los interesados en estos procesos, que incluye la empresa aseguradora que mantiene garantías vigentes sobre estos montos, sin que al momento se haya obtenido una resolución final o laudo arbitral debido a que actualmente, el Centro de Arbitraje de Mediación de la Cámara de Comercio se encuentra en proceso de calificación y aceptación de los árbitros que conformarán el Tribunal Arbitral.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipos y préstamos a empleados	228	15,350
Otros menores (1)	<u>36,802</u>	<u>23,650</u>
	<u>37,030</u>	<u>39,000</u>

- (1) Incluye en el 2018 y 2017, principalmente a valores por garantías en arriendo de oficinas y viviendas del personal extranjero, entregadas por la Sucursal.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS FIJOS

El movimiento y los saldos de activos fijos se presentan a continuación:

	Terreno	Edificio	Equipo de oficina	Equipo de cómputo	Muebles y enseres	Vehículos	Total
Al 1 de enero de 2017							
Costo	49,209	520,746	5,211	13,265	13,344	172,704	774,479
Depreciación acumulada	-	(86,321)	(1,440)	(1,951)	(907)	(111,532)	(202,151)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	49,209	434,425	3,771	11,314	12,438	61,172	572,328
Movimientos 2017							
Adiciones	-	-	-	6,590	-	-	6,590
Depreciación del año	-	(42,924)	(521)	(6,041)	(1,334)	(27,247)	(78,067)
	49,209	391,500	3,250	11,863	11,103	33,925	500,851
Al 31 de diciembre de 2017							
Costo	49,209	520,746	5,211	19,855	13,344	172,704	781,069
Depreciación acumulada	-	(129,246)	(1,961)	(7,992)	(2,241)	(138,779)	(280,218)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	49,209	391,500	3,250	11,863	11,103	33,925	500,851
Movimientos 2018							
Adiciones	-	-	-	264	254	-	518
Depreciación del año	-	(26,037)	(521)	(6,706)	(1,278)	(12,922)	(47,464)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	-	(26,037)	(521)	(6,442)	(1,024)	(12,922)	(46,946)
Al 31 de diciembre de 2018							
Costo	49,209	520,746	5,211	20,119	13,598	172,704	781,587
Depreciación acumulada	-	(155,283)	(2,482)	(14,698)	(3,519)	(151,701)	(327,682)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	49,209	365,463	2,729	5,421	10,079	21,003	453,905

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**11. PROYECTOS EN CURSO**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero	2,975,765	2,110,884
Adiciones (1)	<u>994,924</u>	<u>864,881</u>
Total al 31 de diciembre	<u>3,970,689</u>	<u>2,975,765</u>

- (1) Corresponde a costos generados en la construcción de la Calle Boussingault, de la fase 1 del Proyecto Construcción del "Acceso a Quito desde los Valles Orientales y construcción del puente Guayasamín".

12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Terrenos (1)	20,269,038	-
Edificios (1)	7,783,176	-
Depreciación edificios	<u>(359,972)</u>	<u>-</u>
	<u>27,692,242</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde al registro de terrenos y edificios como resultado de la resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2017-00022878 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del 17 de noviembre del 2017, a través de la cual se aprobó la disminución del capital suscrito y pagado en QUITOLINDO Quito Lindo S.A. de US\$30,827,333 a US\$5,714,389 mediante la adjudicación a pro rata de los inmuebles de propiedad de QUITOLINDO Quito Lindo S.A. signados con los números 61, 62, 63, 64, 65, 66, 67 y 68 a favor de la Sucursal, tomando los valores registrados en QUITOLINDO Quito Lindo S.A. en las cuentas de Terrenos y Edificios por US\$25,112,944 y entregándolos a favor de la Sucursal. Dicha disminución de capital fue efectiva en los estados financieros del año 2018.

Adicionalmente, el 20 de noviembre del 2018, se registró la escritura pública de compra - venta No. 2018-17-01-006-PO7777, mediante la cual QUITOLINDO Quito Lindo S.A. libre y voluntariamente da en venta real y perpetua enajenación a favor de la Sucursal los predios 65, 66, 67 y 68 por un valor de US\$2,939,270.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**13. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
QUITOLINDO Quito Lindo S.A.	6,599,376 (2)	31,712,320 (1)
CRBC QVIA S.A.	10,000	-
CRBC Andesproperties S.A.	10,000	-
Deterioro (3)	(362,382)	-
	<u>6,256,994</u>	<u>31,712,320</u>

- (1) Corresponde a la compra de la totalidad accionaria de QUITOLINDO Quito Lindo S.A., al Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS).
- (2) La Sucursal registró una disminución de la inversión como resultado de la cesión de los inmuebles por parte de QUITOLINDO Quito Lindo S.A. a la Sucursal. Ver Nota 12.
- (3) Corresponde al reconocimiento de deterioro de los inmuebles transferidos a favor de la Sucursal en función de avalúos comerciales realizados por Service Group S.A.

14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Construcciones y Servicios de Minería Consermín S.A. (1)	6,370,722	6,370,722
Bueno & Castro Ingenieros Asociados Cía Ltda. (2)	2,656,495	2,970,141
Equitesa Equipos y Terrenos S.A. (3)	1,360,538	1,428,541
Cuerpo de Ingenieros del Ejercito	481,319	481,319
Castro & Castro	-	243,025
Otros proveedores	348,235	1,554,566
	<u>11,217,309</u>	<u>13,048,314</u>

- (1) Corresponde a la provisión de costos generados en los proyectos realizado por el subcontratista Contrucciones y Servicios de Minería Consermín S.A., mismo que se encuentran pendientes por facturar y serán devengados de los anticipos entregados. Ver Nota 8.
- (2) Corresponde a valores pendiente de pago a subcontratista por construcción del proyecto Pifo - Papallacta.
- (3) Corresponde a los valores pendientes de pago al subcontratista por la construcción del proyecto San Vicente.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. ANTICIPO DE CLIENTES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proyecto Guayasamín (1)	3,500,000	3,500,000
Proyecto San Vicente	-	1,327,575
Proyecto Huigran	-	917,922
Proyecto Lago Agrio	-	836,022
Proyecto Intercambiador Granados	-	545,187
Proyecto Pifo	2,473	404,980
Proyecto Puerto Quito	-	6,968
	<u>3,502,473</u>	<u>7,538,654</u>

- (1) Corresponden a aportes entregados por la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras públicas por el contrato de Alianza Estratégica del Proyecto Construcción del "Acceso a Quito desde los Valles Orientales y construcción del puente Guayasamín."

16. PROVISIONES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD (1)	1,488,066	1,222,479
Beneficios sociales	14,138	3,084
Tarjeta de crédito	23,346	(17,430)
Otros proveedores	-	537
	<u>1,525,550</u>	<u>1,208,670</u>

- (1) Corresponde a la provisión del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD generado para el pago de los préstamos contraídos con Casa Matriz.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Sucursal:

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Saldos:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
CRBC QVIA S.A. (1)	Entidad del grupo	Comercial	192,037	403,359
CRBC ANDESPROPERTIES S.A. (2)	Entidad del grupo	Comercial	-	2,375
Semaica Yachay CSY (SENECYT) (3)	Entidad del grupo	Comercial	389,547	71,964
Semaica Yachay CSY (INSTITUTO 17 DE JULIO) (3)	Entidad del grupo	Comercial	30,000	30,000
CONSORCIO CRBC - CEIEC (4)	Entidad del grupo	Comercial	106,869	3,213
QUITOLINDO Quito Lindo S.A. (5)	Subsidiaria	Comercial	157,591	-
			<u>876,044</u>	<u>510,911</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
QUITOLINDO Quito Lindo S.A. (6)	Subsidiaria	Comercial	1,773,987	-
CRBC ANDESPROPERTIES S.A.	Entidad del grupo	Comercial	7,170	-
			<u>1,781,157</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>				
China Road and Bridge Corporation (7)	Casa Matriz	Financiamiento	29,834,778	24,892,848

- (1) Corresponde a anticipos entregados a proveedores por subcontratos realizados por CRBC Qvía en nombre de China Road And Bridge Corporation - Sucursal Ecuador, para la construcción del Proyecto Guayasamín.
- (2) Corresponde principalmente a pago de impuestos y honorarios legales por constitución de CRBC Andesproperties S.A.
- (3) Corresponde a préstamos entregados como capital de trabajo para cumplir con obligaciones con terceros.
- (4) Corresponde principalmente a pago de honorarios legales y notariales por constitución de Consorcio y gastos de operatividad de Consorcio CRBC - CEIEC.
- (5) Corresponde a préstamo concedido para pago de impuestos municipales, incluye intereses.
- (6) Corresponde a valor pendiente de pago en función de la escritura pública de compra-venta por los predios 65, 66, 67 y 68. Ver Nota 12.
- (7) Corresponde a préstamos contraídos con Casa Matriz para capital de trabajo. Incluye intereses por pagar por US\$4,887,917 provisionados desde la fecha en la que fue recibido el préstamo.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Reembolso</u>				
Consortio CRBC - CEIEC	Entidad del grupo	Comercial	99,693	-
CRBC QVÍA S.A.	Entidad del grupo	Comercial	354,970	223,846
			<u>454,663</u>	<u>223,846</u>
<u>Préstamos concedidos</u>				
Semaica Yachay CSY	Entidad del grupo	Financiamiento	317,583	190,497
CRBC ANDESPROPERTIES S.A.	Entidad del grupo	Financiamiento	-	2,375
QUITOLINDO Quito Lindo S.A.	Entidad del grupo	Financiamiento	157,591	-
			<u>475,174</u>	<u>192,872</u>
<u>Préstamos recibidos</u>				
China Road and Bridge Corporation	Casa Matriz	Financiamiento	3,646,000	1,739,400
China Road and Bridge Corporation	Casa Matriz	Interés	1,295,930	1,161,530
			<u>4,941,930</u>	<u>2,900,930</u>
<u>Ingresos por arriendos (1)</u>				
QUITOLINDO Quito Lindo S.A.	Subsidiaria	Comercial	1,165,283	-
<u>Gastos</u>				
QUITOLINDO Quito lindo S.A.	Subsidiaria	Comercial	5,463	5,463
<u>Compra de propiedades de inversión (2)</u>				
QUITOLINDO Quito lindo S.A.	Subsidiaria	Comercial	2,939,270	-

- (1) Los ingresos por arriendos se compensan con el saldo por pagar de la compra de los predios 65, 66, 67 y 68 (Ver Nota 13).
- (2) Corresponde a compra de predios 65, 66, 67 y 68 (Ver Nota 13).

(c) Remuneraciones personal clave de la gerencia:

La Administración de China Road and Bridge - Sucursal Ecuador, incluye como miembros clave al personal de nacionalidad China, Contador General y Gerente Técnico de nacionalidad Ecuatoriana, los costos por remuneraciones se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios de corto y largo plazo	<u>284,672</u>	<u>210,602</u>

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**18. BENEFICIOS SOCIALES A EMPLEADOS**

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>2018</u>				
Beneficios sociales (1)	<u>15,786</u>	<u>553,545</u>	<u>(532,648)</u>	<u>36,683</u>
<u>2017</u>				
Beneficios sociales (1)	<u>16,935</u>	<u>566,413</u>	<u>(567,562)</u>	<u>15,786</u>

- (1) Corresponde principalmente aporte patronal por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, décimo tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva y vacaciones.

19. BENEFICIOS SOCIALES A LARGO PLAZO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Sucursal.

a) Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	35,959	41,775
Desahucio	<u>22,741</u>	<u>23,494</u>
	<u>58,700</u>	<u>65,269</u>

b) Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial	1.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	16.82%	17.01%
Vida laboral promedio remanente	8.04	8.00

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

c) El movimiento del año:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	41,775	22,994	23,494	11,787	65,269	34,781
Costo laboral por servicios actuales	18,993	14,888	9,222	6,185	28,215	21,073
Costo financiero	1,681	953	930	487	2,611	1,440
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI	(12,457)	2,940	(10,907)	5,035	(23,364)	7,975
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(14,031)	-	-	-	(14,031)	-
Al 31 de diciembre	35,961	41,775	22,739	23,494	58,700	65,269

d) Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo laboral por servicios actuariales	18,993	14,888	9,222	6,185	28,215	21,073
Costo financiero	1,681	953	930	487	2,611	1,440
Al 31 de diciembre	20,674	15,841	10,152	6,672	30,826	22,513

e) Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI	(12,457)	2,940	(10,907)	5,035	(23,364)	7,975
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(14,031)	-	-	-	(14,031)	-
Al 31 de diciembre	(26,488)	2,940	(10,907)	5,035	(37,395)	7,975

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. IMPUESTO A LA RENTA

a) Composición de impuestos corrientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado - IVA	2,334,689	2,061,414
Crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado - IVA	274,284	635,236
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	157,459	205,921
Otros (1)	156,583	406,433
	<u>2,923,015</u>	<u>3,309,004</u>

- (1) Incluye principalmente US\$155,188 correspondiente al crédito tributario generado como resultado del pago en exceso del Impuesto a la renta del año 2014, ratificado por la autoridad tributaria en el proceso de revisar según el Acta de Determinación No. 17201724900995532 y por US\$228,688 correspondiente al anticipo pagado del año 2015. Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a saldos por crédito tributario.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado de Ventas - IVA	-	160
Retenciones Impuesto al Valor Agregado - IVA	-	3,875
Retenciones Impuesto a la renta	-	1,985
Otros	23,620	31,559
	<u>23,620</u>	<u>37,579</u>

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Impuesto a la renta por pagar</u>		
Impuesto a la renta corriente	<u>210,531</u>	<u>323,478</u>

b) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activos es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Impuestos diferidos activos:</u>		
Que se liquidará dentro de 12 meses	70,042	60,871
Que se liquidará después de 12 meses	301,974	241,103
	<u>372,016</u>	<u>301,974</u>

El movimiento de la cuenta Impuesto a la renta diferido es el siguiente:

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Impuesto diferido activo
Al 1 de enero de 2017	241,103
Crédito a resultados por impuestos diferidos	60,871
Al 31 de diciembre de 2017	301,974
Crédito a resultados por impuestos diferidos	70,042
Al 31 de diciembre de 2018 (1)	372,016

- (1) Impuesto diferido generado por la provisión del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD en los préstamos con Casa Matriz para capital de trabajo.

c) Impuesto a la renta

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	218,799	323,478
Impuesto a la renta diferido	(70,042)	(60,871)
Impuesto a la renta años anteriores (1)	-	306,970
Impuesto a la renta del año	148,757	569,577

- (1) Corresponde al pago de la glosa determinada por el Servicio de Rentas Internas según acta de determinación No. 117012017RREC178430 por concepto de impuesto a la renta del año 2013.

d) Conciliación tributaria - contable del Impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018	2017
Pérdida antes de Impuesto a la Renta	(4,416,965)	(4,060,940)
Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles		
Menos: Deducciones por leyes especiales	(17,352)	(7,976)
Más: Gastos no deducibles (1)	2,816,027	1,829,711
Pérdida tributaria	(1,618,290)	(2,239,205)
Tasa impositiva del Impuesto a la renta	25%	22%
Impuesto a la renta causado	-	-
Anticipo mínimo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente (Impuesto a la renta definitivo)	218,799	323,478

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde principalmente a gasto de intereses por préstamos con compañías relacionadas por US\$1,295,930; gastos de viaje por US\$289,459; gastos del exterior por US\$87,192 y retenciones de pago al exterior por US\$42,195.

e) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros separados, los ejercicios fiscales 2015 al 2018, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

f) Legislación sobre Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. El Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentación de Anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Sucursal no ha preparado dicho informe, debido a que las transacciones registradas no han superado los montos establecidos y por tanto no es requerido.

g) Otros asuntos - Reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio, sin contar con los activos, personal, infraestructura o capacidad material, directa o indirectamente, para prestar los servicios o producir; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Establece las condiciones para la exoneración de IR de microempresas.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.
- Condiciones para la deducción adicional de costos y gastos para el sector de Economía Popular y Solidaria.
- Sociedades emisoras de tarjetas de crédito, se establece que las sociedades emisoras de tarjeta de crédito o débito que paguen a no residentes deberán aplicar las retenciones correspondientes.

Mediante Decreto No. 504 publicado en el Registro Oficial Suplemento No. 336 del 27 de septiembre de 2018, se reformó el artículo correspondiente a Retenciones en la fuente por pagos realizados al exterior del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que las sociedades emisoras de tarjetas de crédito o de débito que por cuenta de terceros paguen, acrediten o envíen ingresos gravados a favor de personas no residentes deberán efectuar la retención conforme las tarifas previstas en la ley, en aquellos casos y cumpliendo las condiciones, límites y requisitos, que establezca el SRI mediante resolución.

- Informe de Cumplimiento Tributario (ICT): la Autoridad Tributaria mediante resolución establecerá quienes son los contribuyentes obligados a presentar el ICT y definirá el alcance de la revisión del auditor.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Se permite la generación de impuesto a la renta diferido activo a partir del año 2018 por el gasto no deducible correspondiente a la provisión por jubilación patronal y desahucio el cual podrá ser utilizado únicamente al momento del pago por dichos conceptos.

La Administración de la Sucursal considera que las mencionadas reformas tendrán un impacto en la tasa de Impuesto a la renta de los estados financieros de años posteriores al 2018.

21. CAPITAL ASIGNADO

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Sucursal al 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprende 2,000 participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una; siendo sus Accionistas personas jurídicas.

22. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Durante el año 2016, Casa Matriz realizó aportes para futuras capitalizaciones en efectivo por US\$31,711,216, para la inversión de proyectos inmobiliarios en QUITOLINDO Quito Lindo S.A.

23. INGRESOS POR OBRAS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proyecto San Vicente	-	4,040,874
Proyecto Intercambiador de los Granados	719,825	1,892,821
Proyecto carretera Pifo - Papallacta	261,651	156,774
Proyecto puentes de vía Puerto Quito	-	124
Reajuste de planillas	-	(1,132,864)
	<u>981,476</u>	<u>4,957,729</u>

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

24. COSTO DE OBRAS Y GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2018</u>	<u>Costo de obras</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Honorarios	-	921,639	921,639
Sueldos y beneficios sociales	-	730,023	730,023
Servicios de subcontratación de terceros (1)	605,421	111,176	716,597
Impuestos y contribuciones	-	498,303	498,303
Deterioro inversiones en subsidiarias (Ver Nota 13)	-	362,382	362,382
Depreciaciones propiedad de inversión (Ver Nota 12)	-	359,972	359,972
Gastos de viaje	-	287,313	287,313
Otros menores	-	252,532	252,532
Alquiler de edificios	-	163,763	163,763
Alimentación	-	90,122	90,122
Seguros	-	80,899	80,899
Servicios generales	-	75,640	75,640
Gastos de gestión	-	54,504	54,504
Depreciación activos fijos (Ver Nota 10)	-	47,465	47,465
Servicio de vigilancia	-	19,297	19,297
Combustibles	-	7,878	7,878
	<u>605,421</u>	<u>4,062,908</u>	<u>4,668,328</u>

<u>2017</u>	<u>Costo de obras</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Servicios de subcontratación de terceros (1)	3,083,674	148,503	3,232,177
Honorarios	1,817,848	365,276	2,183,124
Materiales	30,943	-	30,943
Sueldos y beneficios sociales	40,672	726,597	767,269
Seguros	-	142,595	142,595
Gastos de viaje	-	148,013	148,013
Alquiler de edificios	-	142,528	142,528
Impuestos y contribuciones	-	134,988	134,988
Alimentación	-	63,635	63,635
Gastos de gestión	-	31,531	31,531
Depreciación activos fijos (Ver Nota 10)	-	78,067	78,067
Servicios generales	-	74,406	74,406
Servicio de vigilancia	-	19,325	19,325
Combustibles	-	6,159	6,159
Otros menores	-	141,404	141,404
	<u>4,973,137</u>	<u>2,223,027</u>	<u>7,196,164</u>

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a los costos y gastos que se incurren por la subcontratación de proveedores para la construcción de proyectos contratados entre China Road And Bridge Corporation - Sucursal Ecuador, el Ministerio de Transporte y Obras Públicas "MTOP" y la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas de Quito "EPMOP".

25. OTROS GASTOS, NETOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros ingresos (1)	1,224,610	39,893
Otros gastos (2)	<u>(682,893)</u>	<u>(700,868)</u>
	<u>541,717</u>	<u>(660,975)</u>

- (1) Corresponde a los ingresos por arrendamiento de las propiedades de inversión a QUITOLINDO Quito Lindo S.A (Ver Nota 12).
- (2) Incluye gastos correspondientes a hospedaje, Impuesto a la Salida de Divisas - ISD y otros gastos considerados no deducibles.

26. GASTOS FINANCIEROS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses por préstamos con Casa Matriz (1)	<u>1,295,930</u>	<u>1,161,530</u>

- (1) Corresponde a los intereses del año del préstamo recibido de China Road and Bridge Corporation. Ver Nota 17.

27. CONTRATOS

- a) Contrato firmado en el 2012 con el Ministerio de Transporte y Obras Públicas "MTOP", para la ejecución de los proyectos: i) ampliación de la carretera Pifo - Papallacta, incluye Puente Tambo ubicada en las provincias de Pichincha y Napo, ii) pavimentación del Malecón y calles céntricas de la ciudad de San Vicente, ubicada en la Provincia de Manabí, iii) construcción de los puentes de la Vía Puerto Quito ubicada en las Provincias de Pichincha y Esmeraldas, iv) construcción de los puentes y alcantarilla del anillo vial de Santo Domingo ubicada en la provincia de Santo Domingo de los Tsachilas, v) carretera Suranpalti - Beyandel, ubicada en la provincia del Cañar y vi) ampliación de la vía Lago Agrío - Av. Quito, ubicada en la provincia de Sucumbíos y rehabilitación de la Vía Huigra Piedrero, ubicada en la provincia de Chimborazo, Cañar y Guayas. Este proyecto se compone de un Contrato Original por US\$55,519,811, Órdenes de Cambio por US\$14,358,503,

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Contrato Complementario por US\$7,561,698 y Convenio de Pago por US\$12,191,150, con un plazo inicial de 12 meses, que se fue incrementando por los trabajos adicionales que se generaron durante el proceso de construcción. Durante el primer semestre de 2017 se firmaron las actas de entrega-recepción provisionales de los 7 proyectos y actualmente se encuentra en el proceso contractual del acta entrega-recepción definitiva del contrato original.

- b) Contrato firmado en el 2017 con la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas de Quito "EPMMOP", para la Construcción del Proyecto Intercambiador de las Avenidas Eloy Alfaro, De los Granados y Río Coca, por un monto de US\$8,453,634, con un tiempo estimado de duración de 9 meses. A la fecha de presentación del presente informe el proyecto se encuentra inaugurado y en uso y se está gestionado el acta de entrega-recepción definitiva.
- c) Contrato de Alianza Estratégica firmado en el 2017 con la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas de Quito "EPMMOP", para: i) la Implementación del Proyecto denominado "Acceso a Quito desde los Valles Orientales y ii) Construcciones del Puente Guayasamin" el cual tiene un costo aproximado de US\$100,000,000 y una duración de 28 meses de plazo, adicionalmente este contrato incluye una concesión y administración de la recaudación de los peajes por un período de 30 años, con la partición del 90% por parte de China Road And Bridge Corporation - Sucursal Ecuador y 10% por parte de EPMMOP. A la fecha de presentación del presente informe se ha completado la fase 1 por un monto de US\$2,110,884 (Ver Nota 11) y se encuentra en un proceso de evaluación y análisis de ciertos aspectos contractuales tanto técnicos operacionales, así como económicos.
- d) Contrato firmado en el año 2017 con el Ministerio de Transporte de Obras Públicas, para la ejecución de la obra multimodales para: i) Vía rehabilitación, rectificación y mejoramiento del proyecto Quinindé - Las Golondrinas, incluye: paso lateral las Golondrinas, puente sobre el Río Guayllabamba, puente sobre el Río Duanan y paso peatonal La Sexta, ubicada en la provincia de Esmeraldas; ii) puentes; construcción del puente Canuto sobre el Río Grande ubicado en la red vial estatal E384, provincia de Manabí; iii) adaptabilidad para la rehabilitación y reconstrucción de la infraestructura afectada por el sismo del 16 de abril del 2017 en el aeropuerto internacional Eloy Alfaro de la ciudad de Manta, que incluye la construcción del nuevo terminal de pasajeros, torre de control, cerramiento perimetral mantenimiento de pista, readecuación del APP y mobiliario para la edificación por un valor de US\$60,332,355 con una plazo de ejecución total del contrato de 608 días. Al 31 de diciembre de 2018, el proyecto se ejecuta por parte del Consorcio CRBC - CEIEC.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros separados que no se hayan revelado en los mismos.
