



CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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, 27 de abril del 2018

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 del 2017 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 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 del 2017 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 del 2017 y 2016 reportadas en los rubros: Anticipos a subcontratistas por US\$12,912,007 (2016: US\$12,012,007) y Cuentas por pagar a proveedores de US\$6,370,722 (2016: 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 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".

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



China Road and Bridge Corporation - Sucursal Ecuador
Quito, 27 de abril del 2018

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 2017 presenta en sus estados financieros separados pérdidas acumuladas por 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 y 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 del 2017, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros separados del 2017, hemos auditado también los ajustes mencionados en la Nota 2.2. que fueron efectuados por la Sucursal para restaurar los estados financieros separados del año 2016, preparados para fines comparativos. En nuestra opinión, tales ajustes son apropiados y fueron correctamente efectuados.

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.



China Road and Bridge Corporation - Sucursal Ecuador
Quito, 27 de abril del 2018

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 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.



China Road and Bridge Corporation - Sucursal Ecuador
Quito, 27 de abril del 2018

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.

PricewaterhouseCoopers

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

Carlos R. Cruz

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

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA

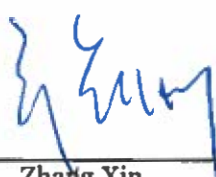
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

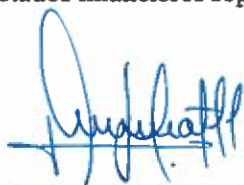
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u> <u>Reestructurado (1)</u>
ACTIVO			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	744,431	1,459,293
Cuentas por cobrar comerciales	7	7,350,307	15,672,998
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	16	510,911	260,612
Otras cuentas por cobrar	9	39,000	46,233
Anticipos a subcontratistas	8	14,790,401	17,555,618
Impuesto por recuperar	19	3,309,004	3,262,345
Total activos corrientes		26,744,054	38,257,099
Activos no corrientes			
Proyectos en curso	11	2,975,765	2,110,884
Activos fijos	10	500,851	572,328
Inversión en subsidiaria	12	31,712,320	31,714,216
Activos intangibles		409	1,357
Impuesto a la renta diferido	19	301,974	241,103
Total activos no corrientes		35,491,319	34,639,888
Total activos		62,235,373	72,896,987

(1) Ver Nota 2.2.

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 SITUACION FINANCIERA

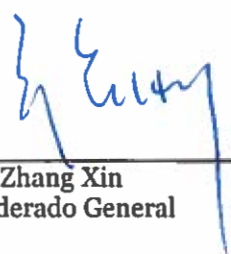
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

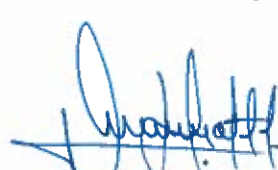
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u> <u>Reestructurado (1)</u>
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	13	13,048,314	17,131,643
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16	-	190,497
Anticipos de clientes	14	7,538,654	12,537,357
Beneficios sociales a empleados	17	15,786	16,935
Impuestos por pagar	19	37,579	137,696
Impuestos a la renta por pagar	19	323,478	-
Provisiones	15	1,208,670	1,112,893
Total pasivos corrientes		22,172,481	31,127,021
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16	24,892,848	21,991,918
Beneficios sociales a largo plazo	18	65,269	34,781
Total pasivos no corrientes		24,958,117	22,026,699
Total pasivos		47,130,598	53,153,720
PATRIMONIO			
Capital asignado	20	2,000	2,000
Aporte futura capitalización	21	31,711,216	31,711,216
Resultados acumulados		(16,608,441)	(11,969,949)
Total patrimonio		15,104,775	19,743,267
Total pasivos y patrimonio		62,235,373	72,896,987

(1) Ver Nota 2.2.

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


Zhang Xin
Apoderado General

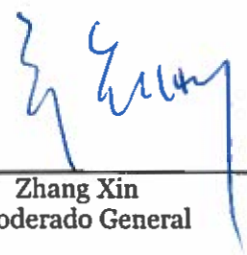

Mauricio Mosquera
Contador

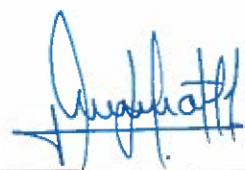
CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u> <u>Reestructurado (1)</u>
Ingresos por obras	22	4,957,729	20,535,358
Costo de obras	23	<u>(4,973,137)</u>	<u>(20,736,383)</u>
Pérdida bruta		(15,408)	(201,025)
Gastos administrativos	23	(2,223,027)	(2,700,477)
Otros gastos, netos	24	<u>(1,822,505)</u>	<u>(1,617,745)</u>
Pérdida antes del Impuesto a la renta		(4,060,940)	(4,519,247)
Impuesto a la renta	19	<u>(569,577)</u>	<u>35,133</u>
Pérdida neta del año		(4,630,517)	(4,484,114)
Otros resultados integrales:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos - Pérdidas actuariales		<u>(7,975)</u>	<u>(6,504)</u>
Pérdida neta y resultado integral del año		<u>(4,638,492)</u>	<u>(4,490,618)</u>

(1) Ver Nota 2.2.

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



Zhang Xin
Apoderado General

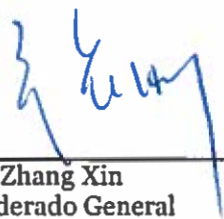
Mauricio Mosquera
Contador

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(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 2016	2,000	-	(7,479,331)	(7,477,331)
Aportes futura capitalización (Ver Nota 21)	-	31,711,216	-	31,711,216
Pérdida neta del año	-	-	(4,484,114)	(4,484,114)
Otros resultados integrales	-	-	(6,504)	(6,504)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	2,000	31,711,216	(11,969,949)	19,743,267
Pérdida neta del año	-	-	(4,630,517)	(4,630,517)
Otros resultados integrales	-	-	(7,975)	(7,975)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>2,000</u>	<u>31,711,216</u>	<u>(16,608,441)</u>	<u>15,104,775</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

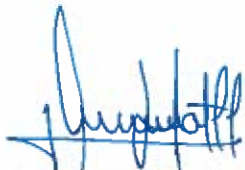
ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2017	2016 Reestructurado (1)
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida antes de impuesto a la renta		(4,060,940)	(4,519,247)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de activos fijos	10	78,067	38,667
Amortizaciones		948	2,385
Provisión para jubilación patronal y desahucio	18	22,513	14,835
		(3,959,412)	(4,463,360)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		8,322,691	(8,388,323)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(250,299)	(260,612)
Otras cuentas por cobrar		7,233	1,490,090
Anticipos a subcontratistas		2,765,217	(123,603)
Impuestos a recuperar		(46,659)	(988,563)
Inventarios		-	3,850
Cuentas por pagar a proveedores		(4,083,329)	10,071,154
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(190,497)	(125,000)
Anticipos de clientes		(4,998,703)	4,002,724
Beneficios sociales a empleados		(1,149)	(26,780)
Impuestos por pagar		(100,117)	(177,895)
Provisiones		95,777	(770,140)
Impuesto a la renta pagado		(306,970)	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(2,746,217)	243,542
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisiciones de activo fijo	10	(6,590)	(69,058)
Ventas de activo fijo	10	-	31,652
Adquisiciones de proyectos en curso	11	(864,881)	(2,110,884)
Adquisición de inversiones en acciones		1,896	(31,714,216)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(869,575)	(33,862,506)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos por compañías relacionadas		2,900,930	3,194,142
Aportes futuras capitalizaciones		-	31,711,216
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		2,900,930	34,905,358
(Disminución) Incremento neto de efectivo, equivalentes de efectivo		(714,862)	1,286,394
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,459,293	172,899
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	744,431	1,459,293

(1) Ver Nota 2.2.

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 2017 (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 100% 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-2017-00022878 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 del 2017, 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 "MTOP", 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 del 2017 se devengo ingresos por un valor de US\$59,502,381 (2016: US\$50,649,074) y costos por obra por un valor de US\$54,147,167 (2016:US\$46,090,658), en donde el porcentaje de avance de obra es del 64,09%.
- b) Contrato firmado en el 2016 con la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas de Quito "EPMOP", 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 del 2017 se devengo

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

ingresos por un valor de US\$2,435,403 (2016: US\$8,380,428) y costos por obra por un valor de US\$9,842,406 (2016: US\$7,626,189) en donde el porcentaje de avance de obra es de 99,51%.

- 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 del 2017 se activo como proyectos en curso por un valor de US\$2,975,765 (2016: US\$2,110,884) 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 del 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 mobilitario 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 2017 el proyecto no se ejecuta debido al proceso para la firma del convenio de crédito entre el Estado Ecuatoriano y el Eximbank de China.

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 2016 y 2017 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 y el contrato de construcción del Proyecto Intercambiador de las Avenidas Eloy Alfaro, De los Granados y Río Coca, manteniéndose en todos los casos pendiente la firma de las actas de liquidación respectiva.

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 2017 una pérdida antes de impuestos de US\$4,630,517 (2016: US\$4,484,114). 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.

Los estados financieros 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

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

1.3 Situación económica del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, fuente importante de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, 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 (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Sucursal considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Sucursal tales como: reducción de las ventas, para lo cual ha adoptado las siguientes medidas: optimización de procesos y disminución de gastos administrativos, manejo de presupuesto eficiente para conseguir resultados positivos que le permitirán 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 del 2017, han sido emitidos con la autorización del Apoderado General de la Sucursal con fecha 19 de abril del 2018.

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 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

Los presentes estados financieros de la Sucursal han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard 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 se han preparado básicamente bajo el criterio del costo histórico.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 Restablecimiento de saldos iniciales

Durante el año 2017, se procedió a corregir y reestructurar los estados financieros al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2016 de acuerdo a las pautas establecidas en la Norma Internacional de Contabilidad No. 8 "Políticas Contables, cambios en las estimaciones Contables y Errores" como se muestra a continuación:

	Saldo anterior 31 de diciembre del <u>2016</u>	<u>Ajustes</u>	Saldo ajustado 31 de diciembre del <u>2016</u>
Activos corrientes			
Cuentas por cobrar comerciales	15,670,049	2,949	15,672,998
Otras cuentas por cobrar	1,357,217	(1,310,984)	46,233
Anticipo a subcontratistas	14,779,310	2,776,308	17,555,618
Impuestos a recuperar	2,900,830	361,515	3,262,345
	<u>34,707,406</u>	<u>1,829,788</u>	<u>36,537,194</u>
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	(15,277,210)	(1,854,433)	(17,131,643)
Impuestos por pagar	(223,385)	85,689	(137,696)
	<u>(15,500,595)</u>	<u>(1,768,744)</u>	<u>(17,269,339)</u>
Patrimonio			
Resultados Acumulados	<u>12,030,993</u>	<u>(61,044)</u>	<u>11,969,949</u>

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Saldo anterior 31 de diciembre del <u>2016</u>	<u>Ajustes</u>	Saldo ajustado 31 de diciembre del <u>2016</u>
Ingresos (1)	20,532,409	2,949	20,535,358
Costo de obras (1)	(20,440,890)	(295,493)	(20,736,383)
Gastos administrativos (2)	(2,606,862)	(93,615)	(2,700,477)
Otros gastos, netos (3)	<u>(2,064,948)</u>	<u>447,203</u>	<u>(1,617,745)</u>
	<u>(4,580,291)</u>	<u>61,044</u>	<u>(4,519,247)</u>

- (1) Corrección facturas pendientes al subcontratista Construcciones y Servicios de Minería Consermín S.A. y corrección provisión clientes.
- (2) Corrección del saldo inicial seguros pagados por anticipado, ya que de acuerdo a política interna no se reconocen diferidos, sino todo gasto.
- (3) Corrección y reconocimiento del crédito tributario por el pago de anticipo del impuesto a la renta del año 2014.

2.3 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sucursal no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la presentación 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 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Detalle</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Sucursal estima que la adopción de las nuevas normas y enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros separados en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 9, 15 y 16 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan hasta 30 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.
- NIIF 15: Las transacciones de prestación de servicios presentan de manera general una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y en aquellos contratos con clientes que generan ingresos con contraprestaciones variables la Administración realiza la mejor estimación de acuerdo lo estipulado en los contratos registrando los ingresos en el período en el que corresponden; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.
- NIIF 16: La Sucursal mantiene arrendamientos operativos. La adopción obligatoria de esta norma es el 1 de enero de 2019, al respecto, la Sucursal no tiene la intención de efectuar su adopción anticipada y se acogerá a la opción de implementación desde ese año sin efecto retrospectivo en sus estados financieros. A la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentra analizando los posibles efectos de la adopción de esta norma sobre todos los contratos que se encuentran vigentes en su implementación.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Sucursal estima que la adopción de las nuevas normas y enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros separados en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Sucursal.

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Sucursal se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Sucursal.

(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.

2.5 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.

2.6 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.

2.7 Activos y pasivos financieros

2.7.1 Clasificación

La Sucursal clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sucursal mantuvo activos financieros únicamente en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Sucursal solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican 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 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

Representados en el estado de situación financiera por “cuentas por cobrar comerciales”, “cuentas por cobrar a compañías relacionadas” y “otras cuentas por cobrar”. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Otros pasivos financieros:*

Representados en el estado de situación financiera por “cuentas por pagar proveedores” y “cuentas por pagar a compañías relacionadas”. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.7.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Sucursal reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable a través de ganancias y pérdidas”. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sucursal valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) 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 no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.

ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

Corresponden a los montos adeudados a compañías relacionadas por préstamos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto y largo plazo.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

iii) Otras cuentas por cobrar

Representada principalmente por otros deudores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses.

(b) *Otros pasivos financieros:*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) 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. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.

ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Corresponden a obligaciones de pago principalmente por préstamos recibidos, para operar en el Ecuador que devengan una tasa de interés anual entre el 5% y 10%.

2.7.3 Deterioro de activos financieros

La Sucursal evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Sucursal establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de no ser capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo “eventos de pérdida” que tienen un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros, que pueden ser estimados confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimado, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Sucursal no ha registrado provisiones por deterioro para sus activos financieros.

2.7.4 Baja de activos y pasivos financieros

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.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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.

La depreciación de los activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los activos fijos. 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:

<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 2017 y del 2016 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.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Deterioro 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 2017 y 2016, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que no se han observado indicios significativos de deterioro.

2.11 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. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o 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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada entidad y su domicilio fiscal, específicamente para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes no preferentes y entidades domiciliadas en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que esta participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor 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.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado 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 2017 y 2016 la Sucursal registró como impuesto a la renta corriente causado, el valor determinado como anticipo mínimo declarado en el año fiscal anterior.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 separados.

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.

2.12 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.

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) La 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.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Beneficios no corrientes - jubilación patronal y desahucio (no fondeados):

La obligación de la Sucursal respecto al plan de beneficio definido para jubilación patronal, está normado por el Código del Trabajo de la República del Ecuador, el cual establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma entidad. Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan, por lo cual el mismo califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además, dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización correspondiente al 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado a la misma entidad o empleador.

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 4.02% (2016: 4.14%) 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.

2.13 Contratos de construcción - Reconocimiento de ingresos y costos

La Norma Internacional de Contabilidad NIC 11 - "Contratos de construcción", determina el reconocimiento de los ingresos con base en el avance de obra, en la medida que su estimación sea confiable y se relacione con los costos incurridos efectivamente.

La Sucursal separa los contratos de construcción por tipo de obra, independiente de que la contratación sea realizada con un solo cliente, y/o de existir relación entre las obras en ejecución.

Cuando el resultado de un contrato de construcción puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato vaya a ser rentable, los ingresos ordinarios del contrato se reconocen durante el periodo del mismo por referencia al grado de realización. Los costos del contrato se reconocen como gastos por referencia al grado de avance de la actividad del contrato en la fecha de cierre del ejercicio. Cuando sea probable que los costos totales del contrato vayan a exceder el total de ingresos ordinarios del mismo, la pérdida esperada se reconoce inmediatamente como gasto.

Los ingresos por la prestación de servicios de construcción e ingeniería son reconocidos en la medida en que sea probable recuperar los costos incurridos por causa del contrato, y los costos correspondientes, se

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

reconocen en el período en que se incurren. Cualquier pérdida esperada es reconocida inmediatamente en los resultados del ejercicio.

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: Los ingresos se reconocen gradualmente en el mismo porcentaje en que las obras contratadas avanzan en su 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 (Ver Nota 2.13).
- Activos fijos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.9).
- 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 2.12).
- Impuesto a la renta diferido: La Sucursal ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro, inclusive sobre pérdidas tributarias acumuladas (Ver Nota 2.11).

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.

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

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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>2017</u>	<u>2016</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 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>
Cuentas por pagar a proveedores	13,048,314	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	24,892,848
<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>		
Cuentas por pagar a proveedores	17,131,643	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	190,497	21,991,918

(d) *Riesgo de capital*

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

Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar a proveedores	13,048,314	17,131,643
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	24,892,848	22,182,415
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(744,431)</u>	<u>(1,459,293)</u>
Deuda neta	37,196,731	37,854,765
Total Patrimonio	<u>15,104,775</u>	<u>19,743,267</u>
	<u>52,301,506</u>	<u>57,598,032</u>
Ratio de apalancamiento	71%	66%

Para los años 2017 y 2016, 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 2017

(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 2017</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2016</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	744,431	-	1,459,293	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Cuentas por cobrar comerciales	7,350,307	-	15,672,998	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	510,911	-	260,612	-
Otras cuentas por cobrar	39,000	-	46,233	-
Total activos financieros	8,644,649	-	17,439,136	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	13,048,314	-	17,131,643	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	24,892,848	190,497	21,991,918
Total pasivos financieros	13,048,314	24,892,848	17,322,140	21,991,918

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>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo	57,315	35,322
Bancos locales (1)	687,116	1,423,971
	<u>744,431</u>	<u>1,459,293</u>

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

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Dirección Provincial de Obras Públicas de Pichincha	3,843,106	6,642,740
Subsecretaría de Obras Públicas de la Zona 3 Manábi	2,916,512	4,705,380
Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas	368,619	2,908,317
Dirección Provincial de Obras Públicas de Pichincha (Puentes Puerto Quito)	222,070	760,146
Dirección Provincial del Ministerio de Transporte y Obras Públicas de Sucumbios	-	409,444
Dirección Provincial del Cañar	-	220,930
Dirección Provincial de Transporte y Obras Públicas de Chimborazo	-	26,041
	<u>7,350,307</u>	<u>15,672,998</u>

La Administración de la Sucursal considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
De 1 a 30 días	6,981,688	95%	13,304,314	85%
De 31 a 60 días	-	0%	-	0%
De 61 a 90 días	368,619	5%	2,368,684	15%
De 91 a 120 días	-	0%	-	0%
Más de 120 días	-	0%	-	0%
	<u>7,350,307</u>		<u>15,672,998</u>	

8. ANTICIPOS A SUBCONTRATISTAS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Construcciones y Servicios de Minería Consermín S.A. (1)	12,912,007	12,912,007
Equipos y Terrenos S.A. - Equitesa	470,672	928,551
Datamont	178,608	318,620
Geosuelos	177,297	-
Consorcio Granados	173,989	1,474,868
Consulsua	139,086	-
Stdribe del Ecuador S.A.	-	334,360
Paredes Dávila Eduardo David	-	326,077
Bueno & Castro	-	280,994
Castro & Castro	-	106,516
Otros menores	738,742	873,625
	<u>14,790,401</u>	<u>17,555,618</u>

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(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 13). Los cuales se encuentran en proceso de reclamo mediante un arbitraje internacional en la Cámara de Comercio de Bogotá.

Al 31 de diciembre de 2017, la Sucursal inicio un proceso legal en contra del Subcontratista Construcciones 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 y 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>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos y préstamos a empleados	15,350	17,582
Otros menores (1)	<u>23,650</u>	<u>28,651</u>
	<u>39,000</u>	<u>46,233</u>

- (1) Incluye en el 2017 y 2016, 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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS FIJOS

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

	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2016							
Costo	49,209	520,746	5,211	-	2,185	159,722	737,073
Depreciación acumulada	-	(60,284)	(919)	-	(510)	(101,770)	(163,484)
Valor en libros al 1 de enero de 2016	49,209	460,462	4,292	-	1,675	57,952	573,589
Movimientos 2016							
Adiciones	-	-	-	13,265	11,159	44,634	69,058
Venta Costo	-	-	-	-	-	(7,385)	(7,385)
Venta Depreciación	-	-	-	-	-	(24,267)	(24,267)
Depreciación del año	-	(26,037)	(521)	(1,951)	(396)	(9,762)	(38,667)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	49,209	434,425	3,771	11,314	12,438	61,172	572,328
Al 31 de diciembre de 2016							
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 2016	49,209	434,425	3,771	11,314	12,438	61,172	572,328
Movimientos 2017							
Adiciones	-	-	-	6,590	-	-	6,590
Venta Costo	-	-	-	-	-	-	-
Venta Depreciación	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación del año	-	(42,924)	(521)	(6,041)	(1,334)	(27,247)	(78,067)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	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

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROYECTOS EN CURSO

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	2,110,884	-
Adiciones (1)	<u>864,881</u>	<u>2,110,884</u>
Total al 31 de diciembre	<u>2,975,765</u>	<u>2,110,884</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. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

Corresponde a la compra de la totalidad accionaria de QUITOLINDO Quito Lindo S.A. al Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS) por US\$31,714,216. La compra fue realizada el 21 de abril del 2016.

13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Construcciones y Servicios de Minería Consermín S.A. (1)	6,370,722	6,370,722
Bueno & Castro Ingenieros Asociados Cía Ltda. (4)	2,970,141	3,109,871
Equitesa Equipos y Terrenos S.A. (2)	1,428,541	3,269,137
Cuerpo de Ingenieros del Ejercicio	481,319	147,975
Castro & Castro	243,025	-
Consortio Granados (3)	-	1,984,792
Datamont S.A.	-	1,707,402
Otros proveedores	1,554,566	541,744
	<u>13,048,314</u>	<u>17,131,643</u>

- (1) Corresponde a la provisión de costos generados en los proyectos realizado por el subcontratista Construcciones 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 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 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Corresponde a los valores pendientes de pago al subcontratista por la construcción del Proyecto Intercambiador de las Avenidas Eloy Alfaro, De los Granados y Río Coca.
- (4) Corresponde a valores pendiente de pago a subcontratista por construcción del proyecto Pifo – Papallacta.

14. ANTICIPO DE CLIENTES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proyecto Guayasamín (2)	3,500,000	3,500,000
Proyecto San Vicente (1)	1,327,575	3,632,462
Proyecto Huigran	917,922	943,518
Proyecto Lago Agrio	836,022	1,241,372
Proyecto Intercambiador Granados (3)	545,187	1,613,508
Proyecto Pifo	404,980	985,127
Proyecto Puerto Quito	6,968	533,232
Proyecto Deleg	-	88,138
	<u>7,538,654</u>	<u>12,537,357</u>

- (1) Corresponden a valores entregados al subcontratista para la construcción del proyecto San Vicente.
- (2) 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.”
- (3) Corresponden a valores entregados al subcontratista Consorcio Granados, para la construcción del proyecto Intercambiador de las Avenidas Eloy Alfaro, De los Granados y Río Coca.

15. PROVISIONES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD (1)	1,222,479	1,095,923
Beneficios sociales	3,084	14,060
Tarjeta de crédito	(17,430)	2,777
Otros proveedores (2)	537	133
	<u>1,208,670</u>	<u>1,112,893</u>

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a la provisión del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD generado para el pago de los préstamos contraídos con Casa Matriz.
- (2) En el año 2016 corresponden a valores pendientes de pago a proveedores de combustible y asfalto utilizados en la construcción de los Proyectos Pifo - Papallacta, San Vicente, Puerto Quito, Deleg, Lago Agrio, Santo Domingo y Huigra, que fueron devengados en 2017 contra anticipos entregados a Construcciones y Servicios de Minería Consermín S.A. (Ver Nota 8).

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2017 y 2016 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:

(a) Saldos:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
CRBC - QVIA (1)	Entidad del grupo	Comercial	403,359	260,612
Secretaría de Educación Superior, Ciencia, Tecnología e Innovación - SENECYT (3)	Entidad del grupo	Comercial	71,964	-
Instituto 17 de Julio (3)	Entidad del grupo	Comercial	30,000	-
Consortio CEIEC (4)	Entidad del grupo	Comercial	3,213	-
CRBC - Andesproperties (2)	Entidad del grupo	Comercial	2,375	-
			<u>510,911</u>	<u>260,612</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Consortio CRBC-Semaica (5)	Entidad del grupo	Comercial	-	190,497
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>				
China Road and Bridge Corporation (6)	Casa Matriz	Financiamiento	24,892,848	21,991,918

- (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 préstamo entregado a relacionada para que cumpla con sus obligaciones con proveedores.
- (4) Corresponde principalmente a pago de honorarios legales y notariales por constitución de Consortio CRBC - CEIEC.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(5) Corresponde a préstamo comercial, el cual fue cancelado en abril de 2017 en su totalidad.

(6) Corresponde a préstamos contraídos con Casa Matriz para capital de trabajo.

(b) Transacciones:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Reembolso</u>				
CRBC - QVIA	Entidad del grupo	Comercial	<u>223,846</u>	<u>260,612</u>
<u>Préstamos</u>				
Consorcio CRBC - Semaica	Entidad del grupo	Comercial	190,497	125,000
CRBC Andesproperties	Entidad del grupo	Comercial	<u>2,375</u>	<u>-</u>
			<u>192,872</u>	<u>125,000</u>
<u>Préstamos</u>				
China Road and Bridge Corporation	Casa Matriz	Comercial	<u>2,900,930</u>	<u>3,194,142</u>
<u>Aportes recibidos</u>				
China Road and Bridge Corporation	Casa Matriz	Comercial	<u>-</u>	<u>31,711,216</u>
<u>Gastos</u>				
QUITOLINDO Quito lindo S.A.	Subsidiaria	Comercial	<u>5,463</u>	<u>13,801</u>

(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>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios de corto y largo plazo	<u>210,602</u>	<u>211,115</u>

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****17. 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>2017</u>				
Beneficios sociales (1)	<u>16,935</u>	<u>566,413</u>	<u>(567,562)</u>	<u>15,786</u>
<u>2016</u>				
Beneficios sociales (1)	<u>43,715</u>	<u>626,417</u>	<u>(653,197)</u>	<u>16,935</u>

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

18. BENEFICIOS SOCIALES A LARGO PLAZO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	41,775	22,995
Desahucio	<u>23,494</u>	<u>11,786</u>
	<u>65,269</u>	<u>34,781</u>

b) Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de incremento salarial	2.50%	3.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	17.01%	16.14%

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

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

c) El movimiento del año:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Al 1 de enero	22,994	7,740	11,787	5,701	34,781	13,441
Costos por servicios corrientes	14,888	7,415	6,185	8,301	21,073	15,716
Costo por intereses	953	519	487	383	1,440	902
Pérdida (ganancia) actuarial	2,940	9,102	5,035	(2,598)	7,975	6,504
Reversión trabajadores salidos	-	(1,782)	-	-	-	(1,782)
Al 31 de diciembre	<u>41,775</u>	<u>22,994</u>	<u>23,494</u>	<u>11,787</u>	<u>65,269</u>	<u>34,781</u>

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costos por servicios corrientes	14,888	7,415	6,185	8,301	21,073	15,716
Costo por intereses	953	519	487	382	1,440	901
Reversión trabajadores salidos	-	(1,782)	-	-	-	(1,782)
Al 31 de diciembre	<u>15,841</u>	<u>6,152</u>	<u>6,672</u>	<u>8,683</u>	<u>22,513</u>	<u>14,835</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pérdidas (ganancia) actuarial	<u>2,940</u>	<u>9,102</u>	<u>5,035</u>	<u>(2,598)</u>	<u>7,975</u>	<u>6,504</u>

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

19. IMPUESTO A LA RENTA

a) Composición de impuestos corrientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado - IVA	2,061,414	1,656,031
Crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado - IVA	635,236	1,121,181
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	205,921	101,256
Otros (1)	<u>406,433</u>	<u>383,877</u>
	<u>3,309,004</u>	<u>3,262,345</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 N°.17201724900995532 y por US\$228,688 correspondiente al anticipo pagado en el año 2015.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Impuesto por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado de Ventas - IVA	160	-
Retenciones Impuesto al Valor Agregado - IVA	3,875	90,816
Retenciones impuesto a la renta	1,985	36,307
Otros	<u>31,559</u>	<u>10,573</u>
	<u>37,579</u>	<u>137,696</u>

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Impuesto a la renta por pagar</u>		
Impuesto a la renta corriente	<u>323,478</u>	<u>-</u>

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****b) Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuestos diferidos activos es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos diferidos activos:		
Que se liquidará dentro de 12 meses	60,871	35,133
Que se liquidará después de 12 meses	<u>241,103</u>	<u>205,970</u>
	<u>301,974</u>	<u>241,103</u>

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

	Impuesto diferido activo
Al 1 de enero de 2016	205,970
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>35,133</u>
Al 31 de diciembre de 2016	241,103
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>60,871</u>
Al 31 de diciembre de 2017 (1)	<u>301,974</u>

- (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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	323,478	-
Impuesto a la renta diferido	(60,871)	(35,133)
Impuesto a la renta años anteriores (1)	<u>306,970</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta del año	<u>569,577</u>	<u>(35,133)</u>

- (1) Corresponde al pago de la glosa determinada por el Servicio de Rentas Internas según acta de determinación No. 117012016RREC178430 por concepto de impuesto a la renta del año 2013.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****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 del 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
(Pérdida) antes de impuesto a la renta	(4,060,940)	(4,519,247)
Menos: Deducciones por leyes especiales	(7,976)	-
Más: Gastos no deducibles	<u>1,829,711</u>	<u>2,572,951</u>
Total base imponible antes de impuesto a la renta	<u>(2,239,205)</u>	<u>(1,946,296)</u>
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>-</u>
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente (1)	<u>323,478</u>	<u>-</u>

- (1) La Sucursal en el año 2015, realizó el pago del anticipo al impuesto mínimo de US\$228,688 por error no sujetándose al beneficio de exoneración de Impuesto a la renta por los 5 años primeros de su operación, contemplado en el artículo 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno y fue incluido por el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - COPCI.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación laboral e impuesto a la renta	(4,060,940)	(4,519,247)
Menos - Participación de trabajadores	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>(4,060,940)</u>	<u>(4,519,247)</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Impuesto a la tasa vigente	<u>-</u>	<u>-</u>
Anticipo mínimo determinado	<u>323,478</u>	<u>-</u>
Gasto por impuestos	<u>569,577</u>	<u>-</u>
Tasa efectiva de impuesto	14%	0%

e) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, los años 2015 al 2017 están sujetos a una posible fiscalización.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

f) Actas de determinación

- En el año 2017 el Servicio de Rentas Internas realizó un proceso de fiscalización en relación con el impuesto a la renta del año 2014, en donde el acta de determinación emitida por el organismo de control no establece cargos por pagar al Servicios de Rentas Internas, sino un saldo a favor del contribuyente por US\$103,354.
- En el año 2017 el Servicio de Rentas Internas realizó un proceso de fiscalización en relación con el impuesto a la renta del año 2013 con los siguientes resultados:
 - i) El Acta de Determinación correspondientes al año 2013 establece un cargo por concepto de provisiones de ingresos que no pertenecen al período fiscal 2013 por US\$16,636,529, provisiones por servicios de construcción que no hacen referencia a planillas 2013 por US\$19,528,882 y otros costos y gastos por US\$396,531 (no incluye interés y otros recargos).
 - ii) El Servicio de Rentas Internas dispuso el pago del monto de US\$306,970, por concepto de impuesto a la renta del ejercicio económico 2013, más los respectivos intereses desde la fecha de exigibilidad, más un valor de US\$61,394, por concepto de recargo del 20% sobre el principal, más el recargo del 100% sobre el crédito tributario; valores que fueron aceptados y pagados en 2017 por parte de la Sucursal.

g) 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 2017 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 cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la sucursal al 31 de diciembre del 2017, sin embargo debido a que las transacciones del 2017 son similares a las del año 2016, que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes y en que el diagnóstico preliminar realizado por un profesional independiente de precios de transferencia y revisado por los asesores tributarios de la Sucursal para las transacciones del 2017 no arroja ajustes, la Administración no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

h) Otros asuntos - Reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017, se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No.150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio solo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de impuesto a la renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercero y décimo cuarta remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas - ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Sucursal ha evaluado dichas reformas y considera que no tendrán impacto sobre las operaciones de la misma.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

20. CAPITAL ASIGNADO

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Sucursal al 31 de diciembre de 2017 y 2016 comprende 2,000 participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una; siendo sus Accionistas personas jurídicas.

21. APOORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Durante el año 2017 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.

22. INGRESOS POR OBRAS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proyecto San Vicente	4,040,874	4,705,380
Proyecto Intercambiador de los Granados	1,892,821	8,923,606
Proyecto carretera Pifo - Papallacta	156,774	6,276,338
Proyecto puentes de vía Puerto Quito	124	231,329
Proyecto ampliación de la vía Lago Agrio	-	409,444
Proyecto Deleg	-	64,454
Proyecto rehabilitación de la vía Huigra Piedrero	-	26,042
Reajuste de planillas	(1,132,864)	(101,235)
	<u>4,957,729</u>	<u>20,535,358</u>

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

23. COSTO DE OBRAS Y GASTOS ADMINISTRATIVOS

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

<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
Depreciaciones (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>

- (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".

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2016</u>	Costo de <u>obras</u>	Gastos <u>administrativos</u>	<u>Total</u>
Servicios de subcontratación de terceros (1)	19,548,388	194,044	19,742,432
Honorarios	330,235	574,220	904,455
Materiales	778,782	-	778,782
Sueldos y beneficios sociales	51,710	709,074	760,784
Seguros	-	384,726	384,726
Gastos de viaje	-	191,862	191,862
Alquiler de edificios	-	154,241	154,241
Impuestos y contribuciones	-	111,916	111,916
Alimentación	-	111,364	111,364
Gastos de gestión	-	50,952	50,952
Depreciaciones (Ver Nota 10)	-	38,667	38,667
Servicios generales	-	35,254	35,254
Alquiler maquinaria	24,120	-	24,120
Servicio de vigilancia	-	18,789	18,789
Combustibles	-	6,810	6,810
Otros menores	3,148	118,558	121,706
	<u>20,736,383</u>	<u>2,700,477</u>	<u>23,436,860</u>

- (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 "MTO" y la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas de Quito "EPMOP".

24. OTROS GASTOS, NETOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros ingresos	39,893	437,948
Otros gastos (1)	(1,862,398)	(2,055,693)
	<u>(1,822,505)</u>	<u>(1,617,745)</u>

- (1) Incluye gastos correspondientes a hospedaje, Impuesto a la Salida de Divisas - ISD, interés por préstamos con Casa Matriz y otros gastos considerados no deducibles.

25. CONTRATOS:

- a) Contrato firmado en el 2012 con el Ministerio de Transporte y Obras Públicas "MTO", 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

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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, 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 "EPMOP", 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 "EPMOP", 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 periodo de 30 años, con la partición del 90% por parte de China Road And Bridge Corporation - Sucursal Ecuador y 10% por parte de EPMOP. 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 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 mobilitario 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 2017 el proyecto no se ejecuta debido al proceso para la firma del convenio de crédito entre el Estado Ecuatoriano y el Eximbank de China.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *