

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2017, con cifras comparativas al 2016

En Dólares de los Estados Unidos de América

NOTA 1 – OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

Objeto social

CHINA CAMC ENGINEERING CO. LTD. (Sucursal Ecuador), (en adelante la Sucursal) fue constituida como sucursal extranjera de CHINA CAMCE ENGINEERING CO., LTD., en la República del Ecuador el 3 de febrero de 2012; con el objeto social de desarrollar ingeniería y aprovisionamiento de equipos y materiales de construcción de obras civiles, montajes de equipos, importación y exportación. El domicilio principal de la Sucursal es la Parroquia Iñaquito, del Canto Quito de la Provincia de Píchincha en la República del Ecuador.

China CAMC Engineering Co., Ltd. (CAMCE) es una sociedad anónima filial de China National Machinery Industry Corporation, fundada en Mayo de 2001. La casa matriz posee experiencia en el ámbito internacional y principalmente su actividad es la construcción de ingeniería de proyectos (EPC), interno y la inversión en el extranjero, así como el comercio. CAMCE ha completado docenas de proyectos llave en mano a gran escala. La presencia de las operaciones de la casa matriz es Asia, África, América y Europa del Este y actualmente en Sudamérica. La actividad abarca proyectos industriales, proyectos agrícolas, proyectos de ingeniería hidráulica, proyectos de energía y proyectos de comunicación.

Las operaciones de la Compañía que desarrolla en el Ecuador principalmente corresponden a proyectos firmados con el Gobierno Ecuatoriano para la construcción de edificios en los sectores de seguridad, hospitales y oficinas administrativas, financiadas bajo el acuerdo de cooperación entre la República de China y con el Gobierno Ecuatoriano.

Economía Ecuatoriana

La economía ecuatoriana en el 2017 presenta una relativa estabilidad, debido al incremento de los ingresos petroleros a partir del segundo semestre, debido a la recuperación del precio del barril de petróleo, el cual de acuerdo a las proyecciones del 2018 se mantendrá en el precio del mes de diciembre del 2017.

En el segundo semestre del 2017 concluyeron varias de las medidas adoptadas por el Gobierno anterior a finales del 2014 entre las cuales están: (a) el establecimiento de cupos máximos para la importación de productos de los sectores comerciales e industriales; (b) la restricción de importaciones de ciertos productos; (c) el establecimiento de aranceles adicionales (salvaguardas) a las importaciones; (d) el incremento del Impuesto al Valor Agregado "IVA" del 12% al 14%, por efectos del terremoto de abril del 2016, estos elementos, la firma del Convenio con la Unión Europea, y el cambio de Gobierno generaron una relativa estabilidad y una expectativa de cambios. Sin embargo de lo antes mencionado y a pesar del incremento en la recaudación de impuestos al 31 de diciembre de 2017 todavía existe un déficit en el presupuesto y en la caja fiscal, lo cual continúa generando una baja inversión en la infraestructura o nuevos proyectos; atraso en el pago a proveedores del gobierno y un déficit de la balanza comercial y una falta de interés para los inversionistas.

El cambio de gobierno, ha generado nuevas expectativas, en la parte comercial y en el marco legal, entre las cuales esta la eliminación del impuesto a la plusvalía; la eliminación de reelección indefinida; sin embargo de esta situación, el actual Gobierno ha manifestado que existe un alto endeudamiento y que no existen los recursos para continuar con los planes de gobierno y atender los pagos pendiente tanto a proveedores, así como los pagos de los tramos de deuda que vencen en el 2017 y 2018. Esta situación originó que el Gobierno actual efectúe emisiones de papel de deuda y tome créditos de ciertos organismos multilaterales y adicionalmente proponga ciertas reformas entre las cuales está (i) el incremento de la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25% a partir del 2018; (ii) el establecimiento de un arancel US\$0,10 por cada kilo de las mercaderías importadas; y, (iii) un arancel diferenciado para ciertos productos importados.

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

El Gobierno elegido y que está en funciones desde mayo del 2017, hasta la fecha de emisión de los estados financieros no ha definido un plan económico en el cual se defina de las alternativas para reducir (a) el alto endeudamiento; (b) el déficit de caja y del presupuesto fiscal; (c) la reducción del gasto corriente; y; (d) las alternativas para atraer nuevas inversiones; a pesar de esta situación la relativa estabilidad económicas ha generado (1) un incremento en el volumen de sus operaciones; (2b) una buena rotación de los inventarios y en la cobranza de los clientes; y, (3c) incremento en la rentabilidad; por lo que la situación financiera, liquidez y rentabilidad ha mejorado.

La falta de un plan económico del Gobierno actual y las medidas económicas tomadas generan cierta incertidumbre, a pesar de la relativa estabilidad que existe actualmente en la economía ecuatoriana. La Administración está analizando y evaluando nuevas alternativas, con el objeto de continuar operando en forma eficiente y rentable.

Asunto fiscal y público

Al 31 de diciembre de 2017, la Sucursal recibió una Orden de determinación N° DZ9-AGFDETC18-00000010 con fecha 16 de abril de 2018, la que dispone el inicio un proceso de determinación de las obligaciones tributarias correspondiente al impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2014.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

a) Preparación de los estados financieros

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIFs.) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board "IASB" siglas en inglés). Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2017 de acuerdo a NIIF's fueron aprobados por la administración y el Directorio para su emisión el 31 de marzo de 2018 y se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones por los accionistas.

La Compañía adopta la resolución del Servicio de Rentas Internas SRI N° NAC –DGRCGC-00000138 publicado en el registro oficial suplemento 726 de 05 de mayo de 2016, el cual establece las normas para el reconocimiento de los ingresos y los costos y gastos detallados en los artículos 2 y 3, a continuación:

Art. 2.- Ingresos de los contratos de construcción.- Los sujetos pasivos que obtengan ingresos provenientes de contratos de construcción deberán considerar lo siguiente:

1. Los ingresos serán reconocidos y registrados como resultados del período; dicho reconocimiento dependerá del porcentaje de realización del contrato y del método contable utilizado para determinarlos.
2. En el caso de contribuyentes que mantengan contratos de construcción, cuyas condiciones contractuales establezcan procesos de fiscalización sobre planillas de avance de obra, los ingresos se considerarán como gravados para fines tributarios en el ejercicio fiscal en el cual dichas planillas hubieren sido certificadas o aprobadas por parte de sus contratantes, independientemente de la fecha de emisión de la factura o pago de las mismas. La(s) factura(s) de venta deberá(n) ser entregadas(s) por los contratistas en un plazo máximo de cinco días a partir de la fecha de aprobación definitiva de la(s) planilla(s).

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

En el caso de que los contratos de construcción se lleven a cabo entre partes relacionadas, la Administración Tributaria realizará las acciones correspondientes con el fin de verificar la fecha de ocurrencia de la emisión y aprobación de las planillas de avance de obra.

3. En el caso de que los contratos de construcción no establezcan procesos de fiscalización, los ingresos deberán ser declarados y tributados en el ejercicio fiscal, correspondiente a la fecha de emisión de las planillas de avance de obra.

Art. 3.- Costos y gastos de los contratos de construcción.- Los costos y gastos del contrato deberán ser considerados como deducibles, según corresponda, en función de los ingresos gravados conforme las condiciones establecidas en el artículo anterior, en atención a lo dispuesto en el primer inciso del artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Para que los costos y gastos sean deducibles deberán cumplir con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario y su Reglamento y deberán estar respaldados en comprobantes de venta, de conformidad con lo establecido en el Reglamento de Comprobantes de Venta, Retención y Documentos Complementarios.

La aplicación del modelo al reconocimiento del ingreso, costo y gastos antes descrito puede diferir con lo que establece la Norma Internacional de Contabilidad NIC 11 "Contratos de construcción". Es responsabilidad de la administración la aplicación y los efectos que puedan tener en la elaboración de los estados financieros, así como la determinación de la base para el impuesto a la renta, tal como se describe en el Art. 5 numeral 2.

"Para los sujetos pasivos que se encuentran bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que hubieren firmado contratos de construcción desde el ejercicio fiscal 2010 en adelante, esta Administración Tributaria verificará la correcta aplicación de Norma Internacional de Contabilidad No. 11 "Contratos de Construcción", en atención cronograma establecido en la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en Registro Oficial No. 498 emitida el 31 de diciembre de 2008 por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros."

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, las provisiones para deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y de obsolescencia de inventarios son realizadas en función de las estimaciones de la Compañía y los pasivos laborales de largo plazo se reconocen en base a métodos actuariales al valor razonable determinado por un especialista.

El costo histórico generalmente constituye el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Moneda Funcional y Presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de las operaciones de la Compañía. La información que se presenta en las notas y estados financieros están expresados en la moneda antes mencionada, excepto cuando existen saldos o transacciones en otras monedas.

b) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo para propósitos de estado de flujos efectivo constituye los saldos disponibles en caja bancos y depósitos a plazo en entidades financieras cuyo plazo es menor a los 90 días y están sujetos a disposición inmediata.

d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros activos y pasivos financieros y derivados se clasifican de acuerdo con las características y la finalidad de cada instrumento financiero, tal como lo requiere la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos y la cual se determina a la fecha de su reconocimiento inicial.

1. Activos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía contabiliza un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo.

La Compañía de acuerdo con la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición" clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: (i) activos financieros – para negociar, (ii) cuentas por cobrar generadas por la operaciones (comerciales), (iii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento; y, (iv) activos financieros disponibles para la venta.

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

Medición inicial

Los activos son reconocidos inicialmente a su valor razonable (costo de adquisición o valor de mercado) más cualquier costo adicional significativo a la transacción y que deba ser reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como "valor razonable y cuyos efectos derivados de la transacción deban ser contabilizados en los resultados.

Medición posterior

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra o ajusta los activos financieros como se describe a continuación:

- **Cuentas por cobrar y préstamos**

Los rubros que mantiene la Compañía corresponden a los deudores comerciales generados por las transacciones comerciales que realiza en el curso normal de sus operaciones y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil.

Las transacciones cuyo plazo contractual de cobro hasta de un año o menos se clasifican como activos corrientes y aquellas cuyos plazos son mayores a un año se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen a su valor nominal en aquellas cuyo plazo contractual de cobro no excede los 90 días y aquellas que exceden dicho plazo que no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, se contabilizan a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

- **Otras cuentas por cobrar**

Las otras cuentas por cobrar no comerciales y que cumplen con las características de instrumento financiero se registran al costo cuando sus plazos son menos de 90 días y las que exceden dicho plazo al costo amortizado.

Deterioro de activos financieros

La Compañía al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

o **Activos financieros no contabilizados al costo amortizado**

En los activos financieros no contabilizados al costo amortizado, el deterioro se evalúa si existe alguna evidencia objetiva y competente si un activo o grupos de activos se encuentran deteriorados como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y siempre y cuando dicho evento o eventos tengan un impacto en los flujos de efectivo futuros. Entre los principales aspectos que se consideran para determinar el deterioro están:

- (i) las dificultades financieras de los deudores;
- (ii) el incumplimiento de pagos en las deudas e intereses;
- (iii) la probabilidad de que existan quiebras, reestructuraciones de deudas.

En el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro existe, la disminución en el valor razonable se contabiliza en algunos activos disminuyendo el valor del registro inicial y en otros casos se contabiliza una provisión en base al análisis individual y estos ajustes se registran en los resultados del año en que se origina.

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

Los castigos de los activos en los cuales existe una provisión se disminuyen de estas y en caso de que existan excedentes se registran en los resultados en el periodo en que se determina. Las recuperaciones en el valor de los activos cuyo valor fue disminuido se registran en los resultados cuando dicho evento ocurre.

o Activos financieros contabilizados al costo amortizado

En los activos financieros al costo amortizado la Compañía evalúa en forma individual si existe información objetiva y apropiada si el activo se encuentra deteriorado como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y en el caso de que la evidencia no permita determinar si existe deterioro, estos activos son evaluados en forma colectiva con la Compañía de activos de características similares. El ajuste por deterioro de los activos evaluados en forma individual se reconoce y se sigue reconociendo en el momento que se origina la pérdida y no son incluidos en los activos evaluados en forma colectiva.

La pérdida por el deterioro del valor del activo se determina entre la diferencia del importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se producen).

El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros y en el caso de que un activo devengue una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

La pérdida del valor en libros del activo deteriorado se reconoce en la cuenta de provisión y en el estado de resultados integrales al momento que se origina y en el evento de que se determina que no existe deterioro, el valor provisionado se acredita en el estado de resultados integrales. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen probabilidades reales de recuperación y no existen garantías reales que cubran el activo deteriorado. Los incrementos o disminuciones de la provisión inicial se reconocen en los resultados en el momento que se determina estos eventos.

Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- (i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;
- (ii) la Compañía transfiere sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y,
- (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

2. Pasivos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros de acuerdo con la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición" se clasifican en pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos financieros de cobertura eficaz.

Los pasivos financieros se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran a su valor razonable más los costos atribuibles, excepto por las cuentas por pagar que se registran al valor acordado de pago, el cual puede ser su valor de liquidación o a su valor neto del interés

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

implícito (costo amortizado) en aquellas transacciones en las que el plazo excede a los 90 días y no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016, clasifica sus instrumentos financieros en préstamos y cuentas por pagar (incluyen obligaciones con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar). Estos valores corresponden a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año.

Medición posterior

Los préstamos y cuentas por pagar después del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado, excepto por:

- a) Los préstamos tasas variables de interés y que se ajustan en forma trimestral o mensual.
- b) Las cuentas por pagar cuyo plazo de pago es menor a los 90 días.

El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para lo cual se incluye cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

3. Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

e) **Medición de Valores Razonables**

La Compañía para la medición de los valores razonables de las cuentas de los activos y pasivos financieros; de los no financieros, y de varias estimaciones contables que requieren las NIIFs utilizan lo establecido en dichas normas para sus políticas contables en su: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación en los estados financieros y notas; y, (iii) para reconocer los ajustes cuando existen indicios de deterioro de los activos financieros.

La Compañía para la medición de un activo o pasivo a valores razonables utiliza información de mercados observables siempre que esta sea confiable tal como lo requieren las NIIF. De acuerdo a lo requerido por las NIIFs, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de su jerarquía de valor razonable y los cuales se basan en las variables o técnicas de valoración, tal como sigue:

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

- 1) **Valores de mercado:** Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para los activos o pasivos idénticos o similares.
- 2) **Información diferente a precios de mercado del nivel anterior:** los cuales sean iguales para un activo o pasivo, los cuales provienen de valores directamente (precios de últimas transacciones) o indirectamente (derivados de los precios determinados por especialistas en función de estudios o precios referenciales).
- 3) **Información proveniente del uso de técnicas financieras:** aplicables a los datos internos del activo o pasivo y que no proviene de valores o información de mercado.

La información o variables que se utilicen para medir el valor razonable de un activo o pasivo, pueden clasificarse en uno de los niveles de jerarquía detallados anteriormente, por ende la medición del valor razonable puede clasificarse en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable del nivel más bajo que sea significativa para la medición total de los activos y pasivos.

En los activos y pasivos que se reconocen en los estados financieros al valor razonable de forma periódica, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los niveles de jerarquía para lo cual evalúa las categorías (basado en el input del nivel más bajo que sea significativo para medir el valor justo como un todo) al final de cada período de los estados financieros.

Los cambios entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconocen al cierre de cada período en el cual se originó el cambio.

La información adicional sobre los supuestos o hechos para medir los valores razonables se incluye en la nota 5.

f) Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

La Compañía clasifica los activos no corrientes que no se encuentran en uso o por operaciones discontinuadas como "Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta" cuando sus valores en libros se recuperarán principalmente a través de la venta, en lugar del uso continuo. Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta se miden al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Los costos de venta son los costos incrementales directamente atribuibles a la disposición de un activo (grupo de disposición), excluyendo los costos financieros y el gasto por impuesto a las ganancias.

Los criterios para la clasificación mantenida para la venta se consideran cumplidos solo cuando la venta es altamente probable y el activo o grupo de disposición está disponible para su venta inmediata en su condición actual. Las acciones requeridas para completar la venta deben indicar que es poco probable que se realicen cambios significativos en la venta o que se retire la decisión de vender. La gerencia debe comprometerse con el plan para vender el activo y la venta que se espera completar dentro de un año a partir de la fecha de la clasificación.

Las propiedades, planta y equipo y los activos intangibles no se deprecian ni amortizan una vez que se clasifican como mantenidos para la venta.

Los activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta se presentan por separado como partidas corrientes en el estado de posición financiera.

Los activos no corrientes de una operación discontinuada se clasifican "Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta" si es un componente de una entidad va a ser eliminado, o es clasificado como mantenido para la venta, y:

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

- Representa una línea principal de negocios separada o área geográfica de operaciones
- Es parte de un plan coordinado único para disponer de una línea principal de negocios o área geográfica de operaciones; o,
- Es una subsidiaria adquirida exclusivamente con miras a la reventa

Las operaciones discontinuadas se excluyen de los resultados de las operaciones continuas y se presentan como un único importe como ganancia o pérdida después de impuestos de las operaciones discontinuadas en el estado de resultados.

g) Propiedades, mobiliario, vehículos y equipos

Medición y reconocimiento

Las propiedades, mobiliario, vehículos y equipos se registran al costo, y se presenta neto de la depreciación acumulada.

El costo de adquisición de las propiedades, mobiliario, vehículos y equipos incluye los costos externos incurridos y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión.

Costos posteriores

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de las propiedades, mobiliario, vehículos y equipos se reconocen como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

Depreciación

Las propiedades, mobiliario, vehículos y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, cuyos años de vida son como sigue:

Edificios e Instalaciones	Entre 10 y 50
Muebles y equipos de oficina	Entre 2 y 10
Equipos de computación	Entre 3 y 5
Vehículos	5

La Compañía no considera ningún valor residual a los activos, debido a que la depreciación de la totalidad del valor en libros es conservadora.

El método de depreciación y la vida útil son revisados en forma anual y ajustada en caso en caso de que se considere necesario.

Retiro y venta

El costo y la depreciación acumulada de las propiedades, mobiliario, vehículos y equipos retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

h) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento, en los cuales la Sucursal toma los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros y los contratos que no califican como arrendamientos financieros se contabilizan como arrendamientos operativos.

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

Los arrendamientos que califican como arrendamientos financieros se contabilizan como propiedad, mobiliario y equipos, al costo de la inversión o al valor neto de la inversión del contrato de arrendamiento mercantil y los costos relacionados de los contratos operativos se registran como gastos en el plazo del arrendamiento.

Los pagos de los cánones por arrendamiento financiero se distribuye entre el pasivo y la tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. El bien adquirido, en régimen de arrendamiento financiero, se deprecia durante su vida útil y se incluye como parte del rubro de propiedad, mobiliario y equipos.

i) Reconocimiento de ingresos

Contrato de construcción

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del monto en que se genere el pago.

Los ingresos ordinarios comprenden la construcción de bienes inmuebles y en su mayoría incluye el equipamiento (proyectos llaves en mano para su funcionamiento).

Un contrato de construcción es un proyecto negociado para la construcción de un activo o un grupo de activos, que se encuentran interrelacionados en términos de diseño, tecnología, función, propósito o uso; el cual puede ser considerado por separado, o segmentado en varios componentes considerado individualmente, o combinados con otro contrato de construcción, con el fin de conformar un solo contrato de construcción para propósitos contables respecto a lo cual se reconocerán los correspondientes ingresos, costo y gastos.

Los contratos para construcción de bienes inmuebles son reconocidos como ingresos ordinarios a medida que estos son construidos, basados en el avance individual de cada contrato u obra atribuible.

El grado de avance de obra se mide en función de los costos incurridos de cada proyecto individual o en conjunto a la fecha del cierre del periodo sobre el que se informa, en base al porcentaje de los costos totales para cada contrato o proyecto.

Cuando el porcentaje de avance de obra de un contrato no puede ser medido confiablemente, el ingreso es reconocido hasta el monto correspondiente a los costos y gastos incurridos que probablemente sea recuperado.

j) Reconocimiento costos y gastos

Los costos y gastos de los contratos de construcción son reconocidos de acuerdo con el método de porcentaje de terminación.

Las multas y penalidades por retraso en pago o relacionados en la ejecución inadecuada de un contrato son reconocidos como deducción en los ingresos ordinarios.

Las pérdidas esperadas en contratos son reconocidos en su totalidad en cuanto son identificadas.

Los gastos administrativos y de venta son directamente cargados a la utilidad o pérdida del periodo en el que se incurren.

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

k) Deterioro en el valor de activos no corrientes

Los activos no financieros (propiedades, mobiliario, vehículos y equipos) de larga vida son revisados por deterioro al cierre de los estados financieros, cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor en libros podría no ser recuperable. La pérdida por deterioro en el valor en libros de los activos de larga vida existe cuando este excede su importe recuperable. El valor en uso de los activos no financieros de larga vida se calcula inicialmente mediante la suma de los flujos de caja descontados que se esperan obtener como resultado de la utilización del activo. Para los efectos de evaluación del deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existen flujos de caja identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

El importe recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje el costo medio ponderado del capital calculado conforme al riesgo asociado al país en el que opera la Compañía.

En el evento de que el valor recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) este se reduce a su valor recuperable, y una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales. Cuando una pérdida por deterioro debe ser revertida en forma posterior, el valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su valor recuperable y el valor en libros no supera el valor en libros cuando se determinó la pérdida por deterioro para el activo (o de la unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores, e n caso de existir, la reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales. Los activos no financieros que han sufrido deterioro se revisan para su posible reversión de deterioro en cada periodo sobre el que se informa.

La base para la depreciación o amortización futura de los activos deteriorados debe tener en cuenta la reducción en el valor del activo como consecuencia de las pérdidas por deterioro acumuladas.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente.

En los ejercicios 2017 y 2016 no han existido indicios de deterioro de los activos.

l) Obligaciones por beneficios a empleados

Las obligaciones por beneficios post empleo constituyen provisiones de corto plazo, planes de beneficio definidos y beneficios por terminación anticipada.

Beneficios de corto plazo

Los beneficios sociales de corto plazo constituyen otros beneficios adicionales a los sueldos y salarios pagados en forma mensual y que legalmente están establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales y que son exigibles dentro del año corriente, los cuales se acumulan y se contabilizan en los resultados del período y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del período.

Adicionalmente a lo antes mencionado las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades del año, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

Planes de beneficios definidos

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder los siguientes beneficios:

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

- i. Jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía.
- ii. Una compensación del 25% del salario por cada año de servicio, la cual se calcula en base al sueldo o salario vigente al momento de su retiro.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada. El método actuarial utilizado por el especialista para el cálculo es el "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones se calculan en base a la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento de los bonos corporativos de la moneda de circulación en el país, las variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para las obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes.

El incremento del costo laboral y de los intereses de estas provisiones se registran en los resultados del año y el efecto positivo o negativo en el nivel de las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en el patrimonio como otros resultados integrales y los pagos son deducidos de la provisión.

Beneficios por terminación anticipada

Los beneficios por terminación anticipada se originan en el momento en el que el empleador decide terminar el contrato de prestación de servicios laborales en forma anticipada. La Compañía provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus actividades o por una reestructuración de sus operaciones; en el evento de que no se origine por los eventos antes mencionados y en los casos fortuitos los beneficios establecidos en la leyes laborales para la terminación anticipada se registran en los resultados en el momento que se originan.

m) Provisiones - pasivos acumulados

Las Compañía reconocen las provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos relacionados con sus actividades, (ii) es probable que se necesite una salida de recursos para liquidar una obligación actual en el futuro y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

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

Las provisiones corto plazo se registran al valor estimado de la provisión y las de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de intereses de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

n) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador.

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corrientes se miden por los importes recuperables o exigibles a la autoridad tributaria del año.

El impuesto sobre la renta corriente del activo y pasivo se calcula utilizando las tasas aplicables, para los distintos tributos; que estén determinadas en la ley, reglamentos y disposiciones tributarias vigentes a la fecha de corte de los estados financieros sobre el que se informa y estos se contabilizan en los resultados del período.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del activo y pasivo producto de las diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a las NIIFs y la base contable fiscal, a la fecha de cierre del período en el que se informa.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles que se estima sean compensables en el futuro y los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

El valor de los activos por impuesto diferido contabilizados se revisan al cierre de los estados financieros sobre el cual se informa y se reducen en el momento en que se determinan que no existen ganancias imponibles futura que permitan que esos activos sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos contablemente en los estados financieros se evalúan en cada fecha de cierre de los estados financieros y se reconocen en la medida en que exista la evidencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha en que se determina la existencia de las diferencias temporarias y que están vigentes en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, su reglamento y demás disposiciones legales tributarias vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuestos diferidos se reconocen en una relación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan cuando existe el derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo y pasivo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Otros impuestos

Impuesto sobre las ventas por los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;

- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar o que corresponda pagar, se presenta como una cuenta por cobrar o por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

Otros

La Compañía revisa al cierre de sus estados financieros: (i) las decisiones tomadas en las declaraciones de impuestos de años anteriores referente a aquellas situaciones en las que las disposiciones legales tributarias aplicables se encuentran sujetas a interpretación; y, (ii) los casos en los cuales las autoridades tributarias determinaron valores adicionales por impuestos y que están en proceso de impugnación. En los eventos que considere necesarios constituye provisiones cuando fuera apropiado.

NOTA 3 – ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las políticas establecidas por la Compañía nota 2 y las NIIFs requieren que la Administración realice juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes registrados en los activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, los cuales tienen un efecto en los ingresos y gastos durante el periodo sobre el que se informa. Las estimaciones, juicios y suposiciones se basan en la experiencia de la Administración y otros factores, incluyendo expectativas razonables de los eventos futuros en función de los eventos y circunstancias. Las estimaciones contables, por definición, raramente pueden ser iguales a los resultados reales.

Las estimaciones, juicios y suposiciones que tienen un riesgo significativo que pueden dar lugar a un ajuste material a los importes en libros dentro del ejercicio financiero son las siguientes:

- **Reconocimiento de ingresos**

Para contratos de construcción, cuando el ingreso puede ser estimado confiablemente los ingresos son reconocidos en referencia al porcentaje de terminación (o llamando también avance de obra) la actividad del contrato aplicando la estimación resultante de este método.

Dependiendo la naturaleza de cada contrato, el porcentaje de terminación es determinado, y el ingreso es reconocido conforme a los términos y acuerdos contractuales a medida que se cumplen hitos o a medida que la obra avanza.

- **Provisiones para el deterioro de activos financieros.**

La Compañía en forma anual realiza una revisión del valor de los activos financieros y evalúa si existen riesgos sobre la recuperación de los mismos y en base a este análisis se realiza una provisión para el deterioro de los mismos.

La Compañía considera que el monto de la provisión a la fecha de preparación de los estados financieros para los activos financieros es razonable.

- **Beneficios post empleo**

El cálculo actuarial efectuado por un especialista externo es en base al método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos. En el cálculo se utilizan suposiciones demográficas y financieras.

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

- Suposiciones demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Las suposiciones demográficas son: (i) mortalidad; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y, (iii) la proporción de partícipes en el plan con beneficiarios que tienen derecho a los beneficios;
- Suposiciones financieras, tienen relación con los siguientes elementos: (a) la tasa de descuento; y, (b) los niveles de beneficio a satisfacer a los empleados y salarios futuros.

• **Estimación para cubrir litigios**

La Sucursal reconoce, obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la Sucursal; estos sucesos son reconocidos cuando:

- La entidad tenga una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado.
- Cuando sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos o beneficios económicos, para liquidar la obligación; y
- El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

Se reconoce la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto en el estado de resultados del período.

• **Estimación de las vidas útiles de las depreciaciones de las propiedades, mobiliario, vehículos y equipos**

Las propiedades, mobiliario, vehículos y equipos se registran al costo, considera que el valor determinado revela el valor razonable.

La propiedades, mobiliario, vehículos y equipos contabilizado al costo se deprecia por el método de línea recta y en base a las vidas útiles estimadas y las cuales son revisadas en forma anual, los cambios tecnológicos, el uso extensivo, entre otros factores pueden cambiar las estimaciones del método de depreciación y las vidas útiles pueden afectar estas estimaciones. La Sucursal considera que el método de depreciación y las vidas útiles son razonables y no existe evidencia de algún deterioro tecnológico.

NOTA 4 – NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA VIGENTES A PARTIR DEL 2016 y 2017

Las nuevas normas y enmiendas que son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2016 y 2017; la naturaleza y el efecto de estos cambios se describen a continuación. Aunque estas nuevas normas y enmiendas se aplicaron por primera vez en 2016 y 2017, puede que no tengan un impacto material en los estados financieros anuales de las compañías. La naturaleza y el impacto de cada nueva norma o enmienda se describen a continuación:

Normas	Impacto y aplicación
NIIF 14 Cuentas de Diferencias Regulatorias La NIIF 14 es una norma opcional que permite continuar aplicando la mayoría de sus políticas contables existentes para los saldos de las cuentas de diferimiento regulatorio en su primera adopción de las NIIF para las actividades y transacciones que son reguladas. Las Compañías que preparan sus estados financieros de acuerdo a IFRS y que no están involucrados en ninguna actividad regulada por tarifa, esta norma no es aplicable.	Esta norma no tiene impacto en la Compañía.

Normas	Impacto y aplicación
Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos: Contabilidad de Adquisiciones de Intereses	Las modificaciones no tienen efecto en la Compañía.
<p>La enmienda a la NIIF 11 requieren que un operador de un negocio en conjunto responsable de la compra de una participación en una operación conjunta, en la que la actividad de la operación conjunta constituya un negocio, debe aplicar la NIIF 3 Combinaciones de Negocios para la contabilidad de combinación de negocios. Además, se ha agregado una exclusión del ámbito de aplicación de la NIIF 11 y especifica que las enmiendas no aplican cuando las partes tienen el control conjunto, incluyendo la empresa que está bajo control común de la misma parte de la controladora final.</p>	
<p>Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición del interés inicial en un negocio en conjunto, como a la adquisición de intereses adicionales en la misma operación conjunta.</p>	
Enmiendas a la NIC 16 y la NIC 38: Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización	Las enmiendas se aplican de forma prospectiva.
<p>Las enmiendas a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y la NIC 38 Activos Intangibles, aclaran que los ingresos reflejan un patrón de beneficios económicos que se generan al operar un negocio (del cual el activo es una parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen mediante el uso del activo. Como resultado, un método de depreciación y amortización basado en ingresos no puede utilizarse para depreciar la propiedad, planta y equipo, y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas para amortizar activos intangibles.</p>	
Enmiendas a la NIC 16 ya la NIC 41 Agricultura: Plantas portadoras	La enmienda aplica en forma retrospectiva.
<p>Las modificaciones cambian los requerimientos contables para los activos biológicos que cumplen con la definición de plantas portadoras. Los activos biológicos que cumplen con la definición esta definición de acuerdo con las enmiendas ya no estarán dentro del alcance de la NIC 41 Agricultura; en cambio se aplicará la NIC 16. Después del reconocimiento inicial, las plantas portadoras de acuerdo a la NIC 16 se medirán al costo acumulado (antes de su madurez) y utilizando el modelo de costo o revaluación (después de su madurez). Las enmiendas requieren que los productos que crecen en las plantas portadoras permanecerán en el alcance de la NIC 41, medidos a su valor razonable menos los costos de venta. Las subvenciones gubernamentales relacionadas con las plantas portadoras, se aplicará la NIC 20 Contabilidad para Subvenciones Gubernamentales.</p>	
Enmiendas a la NIC 27: Método de la Participación en Estados Financieros Separados	Los cambios aplican retrospectivamente cuando ya se aplica las NIIFs. Estas modificaciones no tienen ningún impacto en la Compañía.
<p>Las enmiendas permiten a las entidades utilizar el método de participación (Valor de Participación Patrimonial "VPP") para contabilizar las inversiones en subsidiarias, empresas conjuntas y asociadas en los estados financieros separados. Las entidades que ya aplican las NIIF y optan por cambiar el método de participación en sus estados financieros separados deben aplicar ese cambio de forma retroactiva.</p>	

Normas	Impacto y aplicación
<p>NIIF 7 Instrumentos Financieros: Divulgaciones</p> <p>i) Contratos de servicios</p> <p>La enmienda aclara que un contrato de servicio que incluya una comisión puede constituir la participación continua en un activo financiero. Una entidad debe evaluar la naturaleza de la comisión y el acuerdo, contra la guía para la participación continúa en la NIIF 7, con el fin de evaluar si las revelaciones son requeridas. La evaluación de los contratos de servicios que constituyen una participación continua debe hacerse de forma retrospectiva.</p> <p>Sin embargo, no es necesario proporcionar las revelaciones requeridas para cualquier período que comience antes del período anual en el cual la entidad aplique primero las enmiendas.</p>	<p>Esta enmienda se aplica de forma retroactiva.</p>
<p>ii) <i>Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados</i></p> <p>La enmienda aclara que los requerimientos de revelación adicional no se aplican a los estados financieros intermedios condensados, a menos que tales revelaciones proporcionen una actualización significativa a la información reportada en el informe anual más reciente.</p>	
<p>Enmiendas a la Iniciativa de Divulgación de la NIC 1</p> <p>Las enmiendas a la NIC 1 aclaran, en lugar de cambiar significativamente, los requisitos existentes de la NIC 1. Las enmiendas aclaran:</p> <ul style="list-style-type: none">• Los requisitos de materialidad de la NIC 1• Las partidas individuales específicas que pueden desglosarse en el estado de resultados o en el de "Otros Resultados Integrales-ORI" y en el estado de situación financiera.• La flexibilidad que las entidades tienen en cuanto al orden en que presentan las notas para los estados financieros.• La revelación de los ORI de las compañías asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de participación.	<p>Estas modificaciones se aplican prospectiva.</p>
<p>Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación</p> <p>Las enmiendas abordan cuestiones que han surgido al aplicar la excepción de las entidades de inversión NIIF 10 Estados Financieros Consolidados. Las enmiendas a la NIIF 10 aclaran que la exención de presentación de estados financieros consolidados se aplica a una entidad matriz que es una subsidiaria de una entidad de inversión, cuando la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a su valor razonable.</p> <p>Así mismo, las enmiendas a la NIIF 10 aclaran que sólo se consolida una subsidiaria de una entidad de inversión que no es una entidad de inversión y que presta servicios de apoyo a la entidad de inversión. Todas las demás filiales de una entidad de inversión se valoran al valor razonable. Las enmiendas a la NIC 28 Inversiones en asociadas y Negocios en Conjunto</p>	<p>Estas modificaciones se aplican en forma retroactiva.</p>

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

Normas	Impacto y aplicación
<p>permiten al inversor, al aplicar el método de participación, la medición del valor razonable aplicada por la entidad de inversión a sus asociadas, negocios en conjunto.</p> <p>NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas - Enmiendas a la NIC 12</p> <p>Las enmiendas aclaran que una compañía debe considerar si las leyes fiscales restringen las fuentes de utilidades imponibles con las cuales se puede hacer deducciones sobre la reversión de una diferencia temporal deducible. Además, las enmiendas proporcionan una orientación sobre la forma en que una entidad debe determinar los beneficios tributarios futuros y explican las circunstancias en las que el beneficio tributario puede incluir la recuperación de algunos activos durante más de un periodo.</p> <p>Sin embargo, en la aplicación inicial de las enmiendas, la variación del patrimonio de apertura del primer período comparativo puede ser reconocida en las utilidades retenidas iniciales (o en otro componente del patrimonio, según corresponda), sin asignar el cambio entre las utilidades retenidas iniciales y otros componentes del patrimonio. Las entidades que aplican este cambio deben revelar esta situación.</p>	<p>Las entidades están obligadas a aplicar las enmiendas de forma retroactiva. Estas enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017 y permite la aplicación anticipada.</p>

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo impacto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

NOTA 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un resumen de los instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	2017	2016
	Corriente	Corriente Reestablecido
Activos financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,464,538	17,935,406
Cuentas por cobrar - comerciales, neto de provisión para incobrables	133,680,098	130,004,317
Cuentas por cobrar - Casa Matriz	-	43,342,655
Anticipos proveedores y contratistas	20,434,385	65,228,643
Pasivos financieros:		
Cuentas por pagar - proveedores	26,153,453	52,864,304
Anticipo de clientes	61,666,033	204,186,724
Cuentas por pagar - Casa Matriz	59,051,931	-

Las políticas contables significativas; el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 2 – f).

Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y sus valores razonables al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son como sigue:

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

	<u>Valor Razonable</u>		<u>Valor en Libros</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		Reestablecido		Reestablecido
Activos Financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,464,538	17,935,406	2,464,538	17,935,406
Cuentas por cobrar - comerciales, neto de provisión para incobrables	119,749,110	115,273,509	133,915,430	116,254,189
Anticipos proveedores y contratistas	18,272,722	58,328,394	20,434,385	65,228,643
Pasivos Financieros				
Cuentas por pagar - proveedores	23,310,603	50,399,039	26,068,247	51,526,679
Anticipo de clientes	55,142,657	182,586,716	61,666,033	204,186,724

Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Las técnicas utilizadas para determinar el valor razonable de los instrumentos se describen en la nota 2 (c) Resumen de las principales políticas contables.

La Compañía ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros

Los activos y pasivos financieros líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

- Instrumentos financieros a tasa fija

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

NOTA 6 – OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

a) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de mercado, crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los Accionistas, Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) La Casa Matriz

Los accionistas son responsables del enfoque general para el manejo de los riesgos y son quienes proporcionan los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgos de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Gerencia General

La Gerencia General es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, la cual proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(iii) Finanzas

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Sucursal en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas, directores y la Gerencia de la Sucursal, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Sucursal.

El departamento financiero coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son: riesgo de mercado (variación de la moneda y la tasa de interés) y riesgo de crédito. El objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y forward) y evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

e) Mitigación de riesgos

La Sucursal evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Administración, revisa y evalúa los cambios en políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en bancos y las obligaciones con bancos.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado.

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

La exposición de la Sucursal al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado es mínimo, debido a que sus obligaciones y financiamiento lo obtienen de su casa matriz.

El riesgo de tasa de interés para la Sucursal se encuentra virtualmente controlado, debido a que la Sucursal no ha perfeccionado operaciones de crédito a largo plazo, al momento todas las operaciones financieras de las sucursales se realizan con su casa matriz y un detalle de sus instrumentos financieros es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		Reestablecido
Total pasivos	155,247,455	267,578,696
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	<u>2,464,538</u>	<u>17,935,406</u>
Deuda neta	<u>152,782,917</u>	<u>249,643,290</u>
Patrimonio, neto	<u>12,185,931</u>	<u>10,506,751</u>
Índice deuda-patrimonio, neto ajustado	<u>1254%</u>	<u>2376%</u>

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Sucursal realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sucursal no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Sucursal desarrollar sus actividades normalmente.

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

El vencimiento de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017 y 2016 sobre la base del periodo remanente, es como sigue:

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

2017	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 año a 3 años	Total
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,464,538	-	-	-	-	2,464,538
Cuentas por cobrar - comerciales, neto de provisión para incobrables	16,895,803	12,827,192	48,749,396	38,606,395	16,836,644	133,915,430
Pasivos financieros:						
Cuentas por pagar - proveedores	8,725,140	1,713,975	3,228,023	6,335,631	6,065,478	26,068,247
Anticipo de clientes	-	61,396	31,771	6,747,901	54,824,965	61,666,033
2016						
Reestablecido						
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	17,935,406	-	-	-	-	17,935,406
Cuentas por cobrar - comerciales, neto de provisión para incobrables	82,569,124	40,870,150	1,092,292	5,102,048	373,651	130,007,266
Pasivos financieros:						
Cuentas por pagar - proveedores	43,365,978	2,015,675	2,542,776	3,602,250	-	51,526,679
Anticipo de clientes	-	-	-	204,186,724	-	204,186,724

Riesgo de gestión de capital

La Sucursal administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Sucursal es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Sucursal cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Sucursal para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Sucursal.

El índice deuda-patrimonio, neto ajustado de la Sucursal al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como siguiente:

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		Reestablecido
Total pasivos	155,247,455	267,578,696
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	<u>2,464,538</u>	<u>17,935,406</u>
Deuda neta	<u>152,782,917</u>	<u>249,643,290</u>
Patrimonio, neto	<u>12,185,931</u>	<u>10,506,751</u>
Indice deuda-patrimonio, neto ajustado	<u>1254%</u>	<u>2376%</u>

Riesgo de crédito

La Sucursal está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por el efectivo y equivalentes de efectivo- depósitos con bancos, cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar y otros instrumentos financieros.

En lo referente al efectivo y otros equivalentes de efectivo en bancos e instituciones financieras y que corresponden a operaciones de corto plazo y de liquidez inmediata, el riesgo se monitorea a través de las calificaciones requeridas por los Organismos de Control, las cuales son periódicas y son realizadas por terceros (independientes) especializados y calificados por los entes de control.

El riesgo crediticio es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Sucursal. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

La Sucursal ha establecido una política de riesgo, para el otorgamiento de créditos a los clientes que incluye:

Revisión y análisis de la información recabada por parte de los oficiales de crédito, de acuerdo con parámetros establecidos por la Administración de la Compañía.

Aprobación por parte de la Gerencia Financiera y Administrativa, del plazo de crédito.

La Sucursal ha definido en su política de calificación de crédito, que las entidades del sector público no serán sujetas a análisis de crédito, ni restricción en los cupos, ya que el plazo de cobro estará definido en los términos y condiciones contractuales.

La Sucursal establece una estimación para deterioro de valor, que representa su mejor estimado de las pérdidas a incurrir en relación con los activos financieros y no financieros objeto al riesgo de crédito. Esa estimación considera la pérdida máxima determinada con base a una evaluación de los mismos.

f) Instrumentos de derivados

La Sucursal al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no mantiene derivados financieros.

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

NOTA 7 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		Reestablecido
Cajas	6,732	9,063
Bancos	(1) 2,457,806	17,926,343
	<u>2,464,538</u>	<u>17,935,406</u>

- (1) Al cierre del año 2017 y 2016, corresponde al disponible que la Sucursal mantiene en sus cuentas corrientes en bancos domiciliados en Ecuador. La categoría de calificación de la entidad financiera de acuerdo a las publicaciones requeridas por la Superintendencia de Bancos son como sigue:

<u>Nombre del Banco</u>	<u>Categoría</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco de Guayaquil C.A.	AAA-	AAA-
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	AAA	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-

NOTA 8 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO DE PROVISIÓN INCOBRABLES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos financieros por cobrar comerciales corresponden a:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		Reestablecido
Clientes locales	(1) 133,915,430	130,007,266
Provisión para incobrables	(235,332)	(2,949)
	<u>133,680,098</u>	<u>130,004,317</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los principales saldos de clientes de las cuentas por cobrar son:

<u>Cliente</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		Reestablecido
Servicio de Contracción de Obras SECOB	101,398,993	85,095,080
Universidad Nacional de Educación UNAE	20,569,103	3,285,857
Servicio de Gestión Inmobiliar del Sector Público INMOBILIAR	8,882,580	26,691,745
Empresa Pública Yachay E.P.	1,200,599	1,687,442
Universidad Regional Amazónica IKIAM	1,860,880	-
Embajada de la República Popular China	3,275	-
Coordinación Zonal - Zona 8 - INMOBILIAR	-	419
Otras	-	13,246,723
	<u>133,915,430</u>	<u>130,007,266</u>

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

El movimiento de la provisión para deterioro para cuentas por cobrar de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	2,949	2,949
Provisión del período	232,383	-
Saldo al final del año	<u>235,332</u>	<u>2,949</u>

NOTA 9 – PROPIEDADES, MOBILIARIO, VEHÍCULOS Y EQUIPOS

Los saldos al 31 de diciembre del 2017 y 2016 de las propiedades, mobiliario, vehículos y equipos de la Sucursal, es como sigue:

	31 de diciembre de 2017			31 de diciembre de 2016		
	Costo	Depreciación acumulada	Neto	Costo	Depreciación acumulada	Neto
Edificios	1,761,633	(278,795)	1,482,838	1,761,633	(190,713)	1,570,920
Muebles y enseres	52,512	(17,699)	34,813	52,512	(12,448)	40,064
Vehículos	962,270	(612,966)	349,304	962,270	(442,465)	519,805
Equipo de computación	73,875	(55,813)	18,062	67,850	(39,363)	28,487
	<u>2,850,289</u>	<u>(965,272)</u>	<u>1,885,017</u>	<u>2,844,265</u>	<u>(684,989)</u>	<u>2,159,276</u>

Un resumen del movimiento de las propiedades, mobiliario, vehículos y equipos de los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	Edificios	Muebles y enseres	Vehículos	Equipo de computació	Total
Costo :					
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,761,633	52,512	962,270	67,850	2,844,265
Reclasificaciones	-	-	-	(308)	(308)
Adiciones del año	-	-	-	6,332	6,332
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>1,761,633</u>	<u>52,512</u>	<u>962,270</u>	<u>73,874</u>	<u>2,850,289</u>
Depreciación acumulada :					
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(190,713)	(12,448)	(442,465)	(39,363)	(684,989)
Depreciación del año	(88,082)	(5,251)	(170,500)	(16,450)	(280,283)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>(278,795)</u>	<u>(17,699)</u>	<u>(612,965)</u>	<u>(55,813)</u>	<u>(965,272)</u>
Saldo neto, al 31 de diciembre de 2017	<u>1,482,838</u>	<u>34,813</u>	<u>349,305</u>	<u>18,061</u>	<u>1,885,017</u>

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

NOTA 10 – ANTICIPO A PROVEEDORES Y CONTRATISTAS

Un resumen de los anticipos entregados a los proveedores es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		Reestablecido
Anticipo a contratistas (Nota 11)	20,077,573	64,807,565
Seguros pagados por anticipados	124,428	188,694
Anticipo a proveedores	<u>232,384</u>	<u>232,384</u>
	<u>20,434,385</u>	<u>65,228,643</u>

NOTA 11 – CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y OTRAS

Los saldos al 31 de diciembre del 2017 y 2016 de los anticipos y cuentas por pagar proveedores y otras son como sigue:

Proveedores	2017	
	<u>Por pagar</u>	<u>Anticipo</u>
I2E Ingenieros Electronicos Eindose Cía. Ltda.	3,806,122	44,552
Hardsoftnet Soluciones Cía. Ltda.	1,489,081	712,193
Centro Electromecánico C.A.	979,306	873,763
ACR Proyectos S.A.	900,510	226,184
RHR Rock & Hidro Resources Cía Ltda.	827,148	6,620,022
EECOL Industrial Electric Ecuador	812,777	685,033
Consortio Nacional Construdipro Semaica	758,230	-
Sedemi	714,036	-
Linde Ecuador S.A.	691,334	131,921
COHECO S.A.	575,326	709,800
Pinargote Cardenas Wilian Ivan	496,282	-
Persianas y Cortinas del Ecuador S.A.	458,465	-
Consortio Klaere Ismaelworld1	412,101	-
Construdipro S.A.	396,154	1,853,468
Otras	<u>12,836,581</u>	<u>8,220,637</u>
	<u>26,153,453</u>	<u>20,077,573</u>

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

Proveedor	2016	
	Por pagar	Reestablecido Anticipos
Construdipro S.A.	12,727,712	9,749,423
Consortio Nacional Construdipro Semaica	8,568,878	4,050,299
I2E Ingenieros Electronicos Eindose Cía. Ltda.	7,132,256	9,013,496
RHR Rock & Hidro Resources Cía Ltda.	3,914,719	-
ATU Articulos de Acero S.A.	3,300,051	1,607,084
Coheco S.A.	1,989,034	1,953,714
ACR Proyectos S.A.	1,590,282	3,415,743
Linde Ecuador S.A.	1,376,100	1,344,482
Consortio Klaere Ismaelworld1	1,326,598	121,883
Hardsoftnet Soluciones Cía. Ltda.	1,109,750	1,830,918
Hidalgo & Baquero Construcciones Cía. Ltda.	571,479	376,495
Molemotor S.A.	323,231	124,349
Suarez Salas Constructores S.A.	-	362,700
Otros	8,934,214	30,856,979
	<u>52,864,304</u>	<u>64,807,564</u>

NOTA 12 – IMPUESTOS POR RECUPERAR Y POR PAGAR

El saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016 de los impuestos corrientes por recuperar y por pagar son como sigue:

Por recuperar	2017	2016
		Reestablecido
Retenciones en la fuente	4,503,811	2,012,059
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	645,066	16,293,483
Retenciones de IVA	3,012,716	-
Otros creditos por cobrar	19,629	643,810
	<u>8,181,222</u>	<u>18,949,352</u>

El saldo de impuestos – anticipos y retenciones en la fuente constituye el exceso de impuesto a la renta pagado y las retenciones efectuadas por terceros, la Compañía puede recuperar a través de compensación y del respectivo reclamo a las Autoridades Tributarias.

El saldo del IVA y retenciones de IVA corresponde al crédito tributario que la Compañía tiene por este concepto, el cual se estima recuperar a través de compensación o por el reclamo respectivo a las Autoridades Tributarias.

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

<u>Por pagar</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		Reestablecido
Retenciones por pagar	2,615,780	2,134,797
Impuesto a la renta por pagar	2,386,508	-
Retenciones de IVA en ventas	1,899,340	3,956,610
Contribuciones	-	933
Provisión Impuesto a la Salud de Divisas - ISD	268,777	1,703,011
Otras retenciones	42,797	10,880
	<u>7,213,202</u>	<u>7,806,231</u>

NOTA 13 – BENEFICIOS DE EMPLEADOS

Un resumen de los beneficios de empleados a corto plazo al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		Reestablecido
Obligaciones con el IESS	159,067	180,668
Sueldos por pagar		-
Beneficios de Ley a empleados	121,272	239,994
Participación utilidad trabajadores	684,971	2,108,831
Otros	700	-
	<u>966,010</u>	<u>2,529,493</u>

NOTA 14 – ANTICIPO DE CLIENTES

Un detalle de los anticipos de clientes al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		Reestablecido
Servicio de Contracción de Obras SECOB	45,269,964	161,320,995
Universidad Regional Amazónica IKIAM	8,100,606	22,498,949
Universidad Nacional de Educación UNAE	5,325,654	9,577,495
Servicio de Gestión Inmobiliaria del Sector Público INM	1,003,453	8,520,000
Empresa Pública Yachay E.P.	1,319,314	1,722,231
Banco Central del Ecuador	547,053	547,054
Construdipro S.A.	99,989	-
	<u>61,666,033</u>	<u>204,186,724</u>

NOTA 15 – PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

La Corte Suprema de Justicia mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, ratificó que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal tal como lo establece el Código de Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley del Seguro Social Obligatorio. El Código del Trabajo establece que los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios en forma continua o interrumpida, tienen derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

cumplido veinte años o más y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tienen derecho a la parte proporcional de este beneficio.

Además el Código del Trabajo, establece que la Compañía tiene la obligación de otorgar a sus empleados y trabajadores a la terminación de la relación laboral una bonificación por desahucio equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

El movimiento de las provisiones para la Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio de los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

El costo laboral es contabilizado en el costo de producción y en los gastos de administración y ventas neto del monto por la disminución de las salidas, el costo financiero es parte de los intereses pagados y la pérdida (ganancia) actuarial es contabilizada en el patrimonio como otros resultados integrales.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2017 y 2016, y cuya antigüedad es menor a un año.

	Provisión por		
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	126,055	79,083	205,138
Incremento en la provisión por:			
Costo laboral	74,510	50,673	125,183
Costo financiero	5,496	3,448	8,944
Pérdida (ganancia) actuarial	(17,995)	(59,787)	(77,782)
Disminución por salidas	-	(19,999)	(19,999)
	<u>(49,540)</u>	<u>-</u>	<u>(49,540)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	138,526	53,418	191,944
Incremento en la provisión por:			
Costo laboral	176,794	17,035	193,829
Costo financiero	5,735	2,211	7,946
Pérdida (ganancia) actuarial	(154,396)	(4,793)	(159,189)
Disminución por salidas	(37,704)	-	(37,704)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>128,955</u>	<u>67,871</u>	<u>196,826</u>

El costo laboral es contabilizado en el costo de producción y en los gastos de administración y ventas neto del monto por la disminución de las salidas, el costo financiero es parte de los intereses pagados y la pérdida (ganancia) actuarial es contabilizada en el patrimonio como otros resultados integrales.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

"costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valor presente de la reserva matemática actuarial:		
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	<u>176,794</u>	<u>5,496</u>
	<u>176,794</u>	<u>5,496</u>

Las tasas utilizadas para la determinación de las reservas al 31 de diciembre del 2017 y 2016 son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa esperada de incremento salarial	2.50%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de mortalidad TM	TMS IESS 2002	TMS IESS 2002
Tasa de rotación laboral	27.44%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	<u>7.71</u>	<u>6.78</u>

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

El análisis de sensibilidad para variaciones en tasa de descuento y tasas de incrementos salariales es como sigue: Jubilación

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Variación en OBD:		
Tasa de descuento -0,5%	14,082	16,961
Tasa de descuento +0,5%	- 12,360	- 15,043
Porcentaje de impacto en el OBD:		
Tasa de descuento -0,5%	-10%	12%
Tasa de descuento +0,5%	11%	-11%
Variación en OBD:		
Tasa de incremento salarial -0,5%	- 12,866	- 15,269
Tasa de incremento salarial +0,5%	14,230	17,073
Porcentaje de impacto en el OBD:		
Tasa de incremento salarial -0,5%	-10%	-11%
Tasa de incremento salarial +0,5%	<u>11%</u>	<u>12%</u>

La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

NOTA 16 – FONDO CASA MATRIZ

Al 31 de diciembre de 2017 el capital asignado por "CHINA CAMCE ENGINEERING CO., LTD." a la Sucursal es de US\$ 25,000, y al 31 de diciembre de 2016 fue de US\$ 25.000.

Resultados acumulados

El saldo de las utilidades acumuladas corresponde a las ganancias operacionales después de impuesto y de la apropiación de la reserva legal y este saldo puede ser distribuido a los accionistas.

NOTA 17 – INGRESOS Y COSTOS POR CONTRATOS

Un detalle de los ingresos y costos por contratos de los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

(Ver página siguiente)

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

Proyecto	Ingresos						Costos			
	2017			2016			2017	2016	Reestablecido	
	Facturado	Avance	Reverso Provisión	Total	Facturado	Avance				Reverso Provisión
Monte Sinai	42,059,888	-	(14,268,262)	27,791,626	18,324,612	14,268,262	(2,642,541)	29,950,333	9,625,039	9,881,591
Portoviejo	80,087,032	-	(12,418,638)	67,668,394	6,520,680	12,418,638	(2,711,558)	16,227,760	27,618,126	17,376,641
Zofragua	31,644,801	-	(9,869,703)	21,775,098	45,550,883	9,869,703	(19,498,691)	35,921,895	7,242,296	25,607,129
Esmeraldas	31,643,602	4,010,266	(26,800,936)	8,852,932	15,444,518	26,800,936	(12,580,969)	29,664,485	6,874,146	14,679,130
Samanes	(14,923)	-	-	(14,923)	6,667,563	-	(6,727,550)	(59,987)	14,625	1,291,653
ECU 911	-	-	-	-	277,155	-	(690,000)	(412,845)	-	5,663
Multiparques	18,458,137	2,006,906	-	20,465,043	24,532,854	-	-	24,532,854	9,344,336	22,592,429
Plataforma	28,429,014	-	-	28,429,014	132,018,700	-	(18,131,349)	113,887,351	22,168,067	73,893,732
UNAE	11,188,922	11,096,347	(3,219,442)	19,065,827	58,775	3,219,442	-	3,278,217	491,986	2,211,895
Yachay	560,539	1,184,045	(531,698)	1,212,886	1,607,431	531,698	(650,000)	1,489,129	1,315,990	1,267,613
Ikiam	2,953,778	-	-	2,953,778	-	-	-	-	939,400	-
	247,010,790	18,297,564	(67,108,679)	198,199,675	251,003,171	67,108,679	(63,632,657)	254,479,193	84,665,361	168,807,475

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

Un resumen de los costos de las planillas y los otros costos de los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 son como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
			Reestablecido
Planillaje	(1)	85,604,761	168,807,475
Materiales de construcción		41,808,840	29,556,241
Costos asociados	(2)	19,698,868	7,944,136
Mano de obra		7,802,441	1,069,955
Asesorías técnicas		13,802,689	4,164,558
Transporte y movilización		282,317	118,945
Alquileres maquinaria		2,223,148	783,734
Bodegaje		1,483	61,211
Vigilancia		775,821	722,918
Equipos		8,035,407	16,145,962
Comunicacionales		17,752	71,497
Mantenimiento		77,460	151,944
Otros costos		745,203	6,183,533
		<u>180,876,190</u>	<u>235,782,109</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sucursal ha registrado los valores por planillas e hitos revisados y aprobados por fiscalización de cada obra, detallándose por proyecto en el cuadro de ingreso y costos.
- (2) Al 31 de diciembre de 2017, la Sucursal registro en libros los costos asignados de Casa Matriz tales como gastos indirectos, póliza para proyectos, gastos de dirección y generales de administración, regalías por uso de patentes de Casa Matriz.

NOTA 18 – GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un detalle de los gastos de administración de los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son como sigue:

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

	2017	2016
		Reestablecido
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	5,524,018	4,249,868
Beneficios sociales y otras indemnizaciones	1,579,902	1,247,678
Gastos de viaje	357,616	373,539
Otros gastos de personal	5,388	6,913
Jubilación patronal y desahucio	414,276	123,090
Depreciación	280,284	267,082
Seguros y reaseguros	1,227,931	1,621,662
Mantenimiento y reparaciones	210,998	147,271
Arriendo operativo	542,571	501,473
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	411,549	197,745
Combustible y transporte	50,773	38,738
Impuestos y contribuciones	849,604	120,336
Honorarios, comisiones y dietas	1,634,523	1,637,528
Gastos de gestión	177,817	211,013
Gastos legales	31,813	48,804
Gastos de Cartera	232,384	-
Otros gastos	241,079	404,168
	<u>13,772,526</u>	<u>11,196,908</u>

NOTA 19 – IMPUESTO A LA RENTA

Conciliación tributaria

El impuesto a la renta corriente de los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 22% a las utilidades contables debido a lo siguiente:

Conciliación tributaria	2017	2016	2017	2016
		Reestablecido		Reestablecido
Utilidad (pérdida) antes de participación de empleados e impuesto a la renta	4,529,946	7,216,033	996,588	1,587,527
Provisión por ISD	268,777	-	59,131	-
Otras rentas exentas	-	(96,847)	-	(21,306)
Gastos no deducibles del exterior	-	139,709	-	30,736
Gastos no deducibles	6,728,532	806,106	1,480,277	177,343
	<u>11,527,256</u>	<u>8,065,001</u>	<u>2,535,996</u>	<u>1,774,300</u>
Participación de los empleados en las utilidades	(679,492)	(1,082,405)	(149,488)	(238,129)
Participación de los empleados en otras rentas exentas	-	14,527	-	3,196
Base tributaria e impuesto a la renta sin reinversión	<u>10,847,765</u>	<u>6,982,597</u>	<u>2,386,508</u>	<u>1,539,367</u>
Retenciones en la fuente del año			2,491,753	2,512,803
Credito tributario de años anterior			<u>2,012,059</u>	<u>-</u>

El impuesto a la renta de la Compañía se calcula en forma anual al cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta veinte.

Las sociedades nuevas que se constituyan fuera de las zonas urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, están exentas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años a partir de su constitución, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas antes mencionadas.

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

Están exentas del pago del impuesto a la renta, las nuevas inversiones productivas que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas en los tres años siguientes contados a partir de la vigencia de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo de 2016.

Tasa del impuesto a la renta

La tasa del impuesto a la renta es del 22%; excepto en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o mayor al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tasa impositiva será del 25%

Cuando la participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Adicionalmente la tarifa del 25% se aplicará a la base imponible de la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina en forma anual y en base a la base de la declaración del impuesto a la renta del año anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos, costos y gastos. El anticipo es compensado con el impuesto a la renta causado, siempre y cuando y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Se excluyen de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

Adicionalmente están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un período de 5 años de operación efectiva, entendiéndose por tal a la iniciación de su proceso productivo y comercial.

Dividendos en efectivo

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

La exención antes mencionada no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en Ecuador; al cual se debe realizar una retención de los dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado, el cual depende donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa del impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general del impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

La sociedad que distribuye los dividendos o utilidades que no ha informado sobre su composición accionaria se debe retener del impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en Ecuador.

La distribución anticipada dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), se considerarán como pago anticipado de dividendos y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa del impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. La retención debe ser declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración del impuesto a la renta.

Enajenación de acciones y participaciones

Se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y grava a las siguientes transacciones:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neto de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), entre otros lo siguiente:

- Transferencia de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pago realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

- Hasta por un año, los pagos por importaciones efectuadas por contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural ocurrido el 16 de abril de 2016 y que tengan domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, pagos por bienes de capital no producidos en el Ecuador y que se destinen a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

Contribuciones especiales

En el año 2016 y por única vez, de acuerdo con la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo del 2016, se establecieron ciertas contribuciones por una sola vez, entre las principales fueron:

- Contribución del 0.9% sobre el valor de bienes inmuebles existentes en Ecuador y que pertenezcan a sociedades residentes en el exterior, con avalúo catastral del año 2016 (1.8% cuando los propietarios estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición).
- Contribución del 0.9% sobre derechos representativos de capital y que pertenezcan a sociedades residentes en el exterior, con valor patrimonial proporcional del 31 de diciembre de 2015 (1.8% cuando los propietarios estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición).
- Contribución del 3% sobre la utilidad gravable de las sociedades correspondientes al ejercicio fiscal 2015.

Estas contribuciones especiales no podrán ser deducibles del impuesto a la renta. En el caso que el valor de dichas contribuciones especiales exceda al valor de la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2016, la diferencia será deducible para los siguientes ejercicios fiscales, conforme a los límites y condiciones establecidas en el Reglamento.

Revisiones fiscales

El Servicio de Rentas Internas de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuestos. La Compañía ha sido revisada hasta el 31 de diciembre del 2016.

NOTA 20 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2017 y 2016 con partes relacionadas de las transacciones son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar	-	<u>51,671,423</u>
Cuentas por pagar	<u>59,051,931</u>	<u>-</u>

Los saldos con la Casa Matriz corresponden a la transferencia de fondos de capital de trabajo, registro de los anticipos de los clientes y proveedores para sus operaciones, los cuales no tienen un plazo específico y no generan una tasa de interés.

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

Las principales transferencias de fondos de Casa Matriz por concepto de capital de trabajo para la Sucursal de los años 2017 y 2016 fue de US\$ 67,886,780 y US\$ 98,000,000 respectivamente.

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

Las remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la administración de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2017 y 2016 fue US\$ 750,800 y US\$ 833,962, respectivamente.

NOTA 21 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGERCGC13-00011 publicada en el Registro Oficial No. 878 de 24 de enero de 2013, dispuso modificar el alcance para la presentación de información, incluyendo también a las transacciones realizadas con partes relacionadas locales y sus montos para el ejercicio fiscal que terminó el 31 de diciembre de 2012. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios de transferencia son como sigue:

a) Informe Integral de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía por más de US\$15,000,000 (tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

b) Anexo de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US\$3,000,000 hasta US\$14,999,999 tienen la obligación de presentar la información suplementaria de Precios de Transferencia en un Anexo establecido por el SRI.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones (compras y/o ventas) que excedan el 50% del total de las transacciones son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

A la fecha de emisión del presente informe, el perito experto contratado por la Compañía para analizar la normativa vigente respecto a transacciones con compañías relacionadas, en su informe borrador enviado el 10 de mayo de 2015 menciona: "de acuerdo al tipo de transacciones descritas y realizadas entre CHINA CAMC ENGINEERING CO. LTD. y su Casa Matriz, las mismas no corresponden a operaciones de Ingresos, Egresos o Activos, y con respecto a los registros contables de cuentas por pagar Casa Matriz (anticipos con cargo a los contratos ejecutados), tampoco se encasillan en operaciones de Pasivo, pues la referida Resolución establece que éstas deben entenderse como obligaciones pagaderas en dinero, bienes, servicios u otra contraprestación. CAMC Ecuador no mantiene obligaciones con su Casa Matriz que generen pagos, contraprestaciones o egresos", por lo tanto, la Sucursal no estaría obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

NOTA 22 – RECLASIFICACIONES

Los saldos de los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre de 2016 han sido reclasificados para propósitos comparativos con los del año 2017, con el objetivo de presentarlo consistentemente.

NOTA 23 – RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Con posterioridad a las fechas de emisión de los estados financieros de la Sucursal, por el año terminado al 31 de diciembre de 2016, la Administración de la Sucursal realizó ciertos ajustes que afectan al año anterior producto la sustitutiva al formulario 101 presentado el 27 de abril de 2018, debido a esta situación los saldos comparativos para los años al 31 de diciembre de 2017 y 2016 han modificado siguiendo los lineamientos establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad NIC 8 (Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores).

Como resultado de los ajustes efectuados, los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido restablecidos los saldos que a continuación se presenta de una reconciliación de los efectos por los saldos de las cuentas informadas previamente.

	2016	Debito	Credito	2016 Reestablecido
Activos corrientes				
Cuentas por cobrar - comerciales	116,254,189	13,753,077	-	130,007,266
Cuentas por cobrar - Casa Matriz	51,671,423	-	(8,328,768)	43,342,655
Impuestos por recuperar	18,131,263	174,279	-	18,305,542
Anticipos proveedores y contratistas	69,017,822	-	(4,210,258)	64,807,564
Total activos	255,074,697			256,463,027
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar - proveedores	(50,891,847)		(1,337,625)	(52,229,472)
Beneficios a empleados	(2,111,139)	2,308	-	(2,108,831)
Impuestos por pagar	(1,716,645)	-	(63,931)	(1,780,576)
Total Pasivos	(54,719,631)			(56,118,879)
Estado de resultados				
Ingresos por contratos	(240,726,116)	-	(13,753,077)	(254,479,193)
Costos de construcción	31,933,743	13,768,460	-	45,702,203
Impuesto a la renta	1,541,524	-	(2,158)	1,539,366
Participación de los trabajadores en las utilidades	1,084,712	-	(2,307)	1,082,405
Total resultados	(206,166,137)			(206,155,219)
		27,698,124	(27,698,124)	

NOTA 24 – COMPROMISOS Y CONTIGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2017, mantiene contratos de construcción de varios proyectos con el Servicio de Contratación de Obras SECOB; Servicios de gestión inmobiliaria del Sector Público Inmobiliario; Universidad Regional Amazónica IKIAM; Universidad Nacional de Educación UNAE; Empresa pública Yachay E.P., los cuales aún se encuentran en construcción y pendientes de entrega final de la construcción.

NOTA 25 – NORMAS EMITIDAS AUN NO VIGENTES

Las normas e interpretaciones emitidas por Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board – "IASB" en inglés), que hasta la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía aún no son efectivas, se detallan a continuación:

NIIF 9 – Instrumentos financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de NIIF 9 "Instrumentos financieros", la cual reemplaza a la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición" y todas las versiones anteriores de NIIF 9.

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

Esta norma recopila las tres fases del proyecto de instrumentos financieros:

- Clasificación y medición
- Deterioro
- Contabilidad de coberturas

La NIIF 9 es efectiva a partir del 1 de enero de 2018 y permite la aplicación anticipada, excepto en el tratamiento y contabilización de las coberturas, cuya aplicación es retrospectiva de los aspectos considerados en esta norma, sin embargo la información comparativa no es obligatoria. Para la contabilización de coberturas, generalmente se aplican los requisitos de manera prospectiva, con algunas limitadas excepciones.

La Compañía adoptara esta norma a partir de la fecha que entra en vigencia y no restablecerá la información comparativa. Durante el año 2017, el Compañía realizó un análisis detallado del impacto de los tres principales aspectos de la NIIF 9. El análisis efectuado se realizó con la información disponible al 31 de diciembre del 2017 y que eventualmente pudiera tener cambios derivados en la información disponible para el año 2018, fecha en la cual entra en vigencia esta norma.

La Compañía no espera un impacto significativo en su estado de situación financiera y patrimonio, excepto por la aplicación de los requerimientos de valoración de deterioro detallados en la NIIF 9. La Compañía está realizando el análisis de los efectos de la provisión de las pérdidas esperadas, que resulten en un impacto en las cuentas de patrimonio.

La Compañía a partir de la vigencia de esta norma, realizará los cambios en la clasificación de sus instrumentos financieros.

El análisis de los tres segmentos antes mencionados es como sigue:

(a) Clasificación y medición

La Compañía no espera un impacto significativo en sus estados financieros producto de la implementación de los requisitos de NIIF 9 para la clasificación y medición de sus instrumentos financieros.

Los préstamos y las cuentas por cobrar se mantienen para recibir los flujos de efectivo contractuales y se espera que generen flujos de efectivo para la Compañía y analizó las características de los flujos de efectivo contractuales de estos instrumentos financieros y concluyó que cumplen con los criterios para la medición a través de costo amortizado bajo NIIF 9. Por lo tanto, no se requiere efectuar una reclasificación para estos instrumentos.

(b) Deterioro

La NIIF 9 requiere que se reconozca las pérdidas crediticias esperadas de todos sus activos financieros, ya sea sobre una medición del deterioro esperado en los siguientes 12 meses o por toda la duración del activo financiero, sobre un análisis individual o colectivo del riesgo de crédito esperado (pérdida futura esperada). La Compañía aplicará el enfoque simplificado y el registro de las pérdidas esperadas considerando la duración del crédito para los saldos de cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales; por lo que encuentra analizando los efectos en la provisión de deterioro, que resulten en un impacto en las cuentas de patrimonio debido a la implementación de esta nueva norma.

(c) Contabilidad Coberturas

La Compañía no tiene coberturas al 31 de diciembre del 2017.

NIIF 15 Ingresos ordinarios de contratos con clientes

La NIIF 15 publicada en mayo de 2014 y modificada en abril de 2016, establece un nuevo modelo de cinco pasos para la contabilización de los ingresos producto de contratos con clientes. El ingreso de acuerdo con esta norma se reconoce por el valor que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

Esta nueva norma derogará todas las normas anteriores relativas al reconocimiento de ingresos y requiere la aplicación retroactiva total o parcial para los ejercicios que inician el 1 de enero de 2018 o posteriormente. La Compañía tiene previsto adoptar esta norma en la fecha efectiva que entra en vigencia utilizando el enfoque simplificado. La Compañía se encuentra realizando una evaluación de esta norma, para establecer el diagnóstico de adopción. El negocio de la Compañía son los contratos de construcción.

Durante el año 2017, el Grupo realizó la evaluación preliminar de impactos por la aplicación de esta norma y estos se detallan a continuación:

(a) Venta de bienes

Los acuerdos con clientes en los que generalmente se espera que la venta de ciertos bienes determinados en los contratos, se espere que la adopción de NIIF 15 no tenga impacto en los estados financieros.

La Compañía ha determinado que el reconocimiento de ingresos ocurra cuando el cliente obtiene el control del bien, lo cual sucede al momento de la entrega de estos, por lo cual el ingreso se reconocerá en un momento específico durante la transacción, conforme se lo ha efectuado de acuerdo a la política contable vigente.

(b) Consideración variable – Descuentos por saldos o rebajas

No existen acuerdos con clientes que les proporcionen un derecho de devolución, descuentos comerciales o descuentos por volumen.

La Compañía estima que no existen estas consideraciones variables de acuerdo a NIIF 15, por tanto se estima que no habrá un efecto significativo por este concepto.

(c) Prestación de servicios

La Compañía presta principalmente servicios y/o ejecución de los contratos de construcción

La Compañía actualmente reconoce los ingresos por servicios de los contratos de construcción en base al grado del avance de la obra. De acuerdo a la NIIF 15, la asignación se hará en base a los precios de venta independientes relativos. Como resultado, la asignación de la contraprestación y, en consecuencia, dado que dicho reconocimiento es permanente a lo largo del contrato, se estima que el reconocimiento del ingreso en relación con estas ventas no se verá afectado significativamente.

La Compañía concluyó que los servicios prestados a sus clientes se satisfacen a lo largo del tiempo dado que el cliente recibe y consume simultáneamente los beneficios provistos por estos servicios, por tanto de acuerdo a NIIF 15, la Compañía reconocerá sus ingresos por prestación de servicios a lo largo del tiempo de la transacción en lugar de en un punto del tiempo. Al aplicar un método de porcentaje de ejecución, la Compañía reconoce ingresos y cuentas por cobrar comerciales, ya que la recepción total del servicio no está condicionada a la finalización exitosa de este servicio. Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía se encuentra evaluando el impacto de esta norma en la prestación de servicios.

(d) Anticipos recibidos de clientes y componente de financiamiento significativo

La Compañía generalmente recibe anticipos a corto plazo de sus clientes y en caso de que existan estos se presentan como parte de otras cuentas por pagar. Sin embargo, en ocasiones específicas la Compañía puede recibir anticipos a largo plazo de los clientes. Conforme a la política contable vigente, la Compañía presenta tales anticipos como otras cuentas por pagar en el estado de situación financiera, sobre las cuales no se calculan intereses sobre los anticipos recibidos a largo plazo bajo la política contable actual.

De acuerdo a NIIF 15, la Compañía debe determinar si existe un componente de financiamiento significativo en sus contratos, al inicio del contrato y determina el período entre la fecha de transferencia del bien o servicio a un cliente y la fecha de pago en el caso de que esta sea a un año o más.

Los anticipos recibidos de clientes a corto plazo no están sujetos a la identificación del componente de financiamiento significativo.

La Compañía no tiene contratos con clientes que contienen un componente de financiamiento significativo debido al período de tiempo entre el momento en que el cliente paga por los bienes y servicios y el Grupo los transfiere al cliente.

(e) Consideraciones para agente y principal

La NIIF 15 requiere la evaluación en el caso de que la Compañía controle un bien o servicio especificado antes de que se transfiera al cliente.

La Compañía estima que en todas las transacciones que realiza la Compañía cumple con el papel de principal.

(f) Requisitos de presentación y revelación

Los requerimientos de presentación y revelación de NIIF 15 son más detallados que en las NIIF actuales. Los requisitos de presentación son un cambio significativo con respecto a la práctica actual e incrementan significativamente el volumen de revelaciones requerido en los estados financieros de la Compañía. Muchos de los requisitos de revelación en NIIF 15 son nuevos y la Compañía ha evaluado que el impacto de algunos de ellos será significativo.

En particular, la Compañía espera que las revelaciones en las notas a los estados financieros serán más extensas, debido a la necesidad de revelar los juicios y estimaciones utilizadas al determinar: cómo la asignación de precio de la transacción a las obligaciones de desempeño, y las suposiciones para estimar los precios de venta independientes de cada obligación de desempeño.

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía se encuentra evaluando el impacto de esta norma en los estados financieros separados.

NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento", SIC – 15 "Arrendamientos operativos – Incentivos" y SIC – 27 "Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento" y esta norma entra en vigencia en enero del 2019 y puede aplicarse en forma anticipada, conjuntamente con la NIIF 15 Ingresos ordinarios de contratos con clientes. Un arrendatario puede optar por aplicar la norma de forma retroactiva total o mediante una transición retroactiva modificada. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas exenciones.

La NIIF 16 establece el reconocimiento, valoración, presentación e información a revelar de contratos

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

de arrendamiento y requiere que los arrendatarios contabilicen todos sus contratos bajo un único modelo de balance similar a la contabilización actual de los contratos de arrendamiento financiero de la NIC 17. La norma incluye dos exenciones en el reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios, los arrendamientos de activos de bajo valor y los contratos de arrendamiento de hasta 12 meses. De acuerdo a esta norma el arrendatario a la fecha de inicio de un arrendamiento, reconocerá el pasivo total por los pagos a realizar y un activo por los derechos de usar el activo arrendado. Los arrendatarios deben desagregar el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

Los arrendatarios también estarán obligados a reevaluar el pasivo por el arrendamiento cuando existen cambios en el contrato de arrendamiento. Eje. Cambio en el plazo del arrendamiento, en los pagos de arrendamiento futuros por cambios en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos. El arrendatario generalmente reconocerá el valor de la reevaluación del pasivo por el arrendamiento como un ajuste al activo por el derecho de uso.

La contabilidad del arrendador de acuerdo a la NIIF 16 no modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual de la NIC 17, los arrendatarios continuarán clasificando los arrendamientos con los mismos principios de clasificación de la NIC 17 y registrarán dos tipos de arrendamiento: arrendamientos operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores incluyan informaciones a revelar más extensas que las estipuladas en la NIC 17.

Durante el segundo semestre del año 2018 la Compañía iniciará el proceso de evaluación, diagnóstico y medición de los impactos por la aplicación de NIIF 16.

NIC 40 – Propiedades de inversión

Las modificaciones a esta norma puntualizan cuando una entidad debe transferir los inmuebles, incluyendo los que están en construcción o desarrollo a propiedades de inversión o desde está a otras clasificaciones en los estados financieros. Las modificaciones establecen que el cambio de uso ocurre cuando el inmueble cumple, o no cumple con las características de una propiedad de inversión y si existe evidencia para el cambio por su uso o destino. Un cambio en las intenciones no proporciona evidencia para el cambio de uso.

Las modificaciones se aplican en forma prospectiva en o después del inicio cada ejercicio en el que la entidad aplique por primera vez estas modificaciones. Una entidad debe volver a evaluar la clasificación de la propiedad mantenida en esa fecha y, si corresponde, reclasificar la propiedad para reflejar las condiciones existentes en esa fecha. La aplicación retroactiva de acuerdo a la NIC 8 se permite únicamente hacerlo sin utilizar información obtenida en forma posterior. Estas modificaciones son aplicables a partir de los ejercicios que inician el 1 de enero de 2018 o posteriormente, y se permite su aplicación anticipada.

La Compañía estima que esta norma no tendrá efectos sobre los estados financieros, ya que no posee propiedades de inversión ni estima poseerlas en el futuro.

CINIIF 23 – Tratamientos de los Impuestos a los ingresos

Esta interpretación aclara la contabilización del impuesto sobre las ganancias cuando existen tratamientos tributarios por una incertidumbre que afecta la interpretación de la NIC 12 y no se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con intereses y sanciones que se pudieran derivar.

La Interpretación específicamente menciona los siguientes aspectos:

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

- Una entidad tiene que considerar las incertidumbres fiscales por separado. - Las hipótesis que hace una entidad sobre si va a ser revisado el tratamiento fiscal por las autoridades fiscales.
- Establece cómo una entidad determina el resultado fiscal, las bases fiscales, las pérdidas pendientes de compensar, las deducciones fiscales y los diferentes tratamientos impositivos.
- Cómo la entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

Una entidad debe analizar si considera cada incertidumbre fiscal por separado o junto con una o más incertidumbres fiscales, en el análisis se debe establecer el mejor enfoque para la resolución de la incertidumbre. La interpretación es efectiva para los ejercicios que inician el 1 de enero de 2019 o posteriores, pero se permiten determinadas exenciones en la transición. La Compañía aplicará la interpretación desde su fecha efectiva.

Debido al entorno tributario complejo, la aplicación de esta Interpretación puede afectar a los estados financieros y las revelaciones requeridas. En adición, la Compañía podría tener que implantar procesos y procedimientos para obtener la información necesaria para aplicar de manera correcta la Interpretación.

Existen otras modificaciones que se aplican por primera vez en el año 2018 y en adelante; sin embargo, de acuerdo a la conclusión de la gerencia, estas normas no tienen impacto alguno en los presentes estados financieros separados de la Compañía.

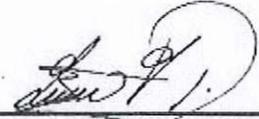
<u>Normas</u>	<u>Fecha efectiva de vigencia</u>
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero del 2021
NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Eliminación de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez	1 de enero del 2018
NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos - Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión	1 de enero del 2018
NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro - Modificaciones a la NIIF 4	1 de enero del 2018
CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero del 2018
NIIF 2 – Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones	1 de enero del 2018
NIIF 10 y NIC 28: Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	No se ha definido aún

CHINA CAMC ENGINEERING CO., LTD., Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros

sus notas.



Wang Xiang
Apoderado Especial



Verónica Villavicencio
Contadora