

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

Al 31 de diciembre del 2018, con cifras comparativas del 2017

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 Ñaquito, del Canto Quito de la Provincia de Pichincha 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 lo que va del año 2018 presenta una relativa estabilidad, debido a: (i) al incremento de los ingresos petroleros a partir del segundo semestre, debido a que el precio del barril de petróleo, el cual de acuerdo a las proyecciones del 2019 se espera que el promedio este arriba de los US\$50 por barril, lo cual le permitirá al Gobierno tener un flujo de ingresos adicional; y, (ii) a ciertas acciones que el Gobierno ha tomado y que se describen en los párrafos siguientes.

El Gobierno actual a la fecha ha eliminado ciertas medidas adoptadas por el Gobierno anterior 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. El cambio de gobierno, ha generado nuevas expectativas, en la parte comercial y en el marco legal, debido a que en la consulta popular realizada en el primer trimestre del 2018, le facilitó la implementación de algunas reformas entre las cuales está la eliminación del impuesto a la plusvalía; la reelección indefinida y el cambio en algunas autoridades de control y en el área de jurídica.

El Gobierno actual ha manifestado que existe un alto endeudamiento y que no existen los recursos para continuar con los planes de gobierno y atender los pagos pendientes tanto a proveedores, así como los pagos de los tramos de deuda. 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 (esta medida fue eliminada por requerimiento de la Comunidad Andina); y, (iii) un arancel diferenciado para ciertos productos importados.

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

El Gobierno con el objeto de atraer nuevas inversiones promulgo la Ley Orgánica de Fomento Productivo y la Ley Orgánica de Reactivación Económica y Fortalecimiento, en las cuales se establecen varias reformas y se han establecido algunos beneficios tributarios para las nuevas inversiones en las cuales se establecen exenciones de impuestos a la generación de empleo, para la reinversión de las utilidades, así como a las inversiones en sectores estratégicos y geográficos.

El Gobierno actual se encuentra analizando alguna estrategias y esta en conversaciones con los Organismos Multilaterales y el Fondo Monetario Internacional y ha manifestado que para el presupuesto del año 2019 necesita de financiamiento adicional para cubrir el déficit fiscal y que esta en proceso de elaboración de un plan económico en el cual se defina las alternativas para reducir (a) el alto endeudamiento; (b) el déficit de caja y del presupuesto fiscal; y, (c) la reducción del gasto corriente, para lo cual inicio una disminución gradual a los subsidios de la gasolina; a la fecha de emisión de los estados financieros plan económico integral no ha sido difundido ni aprobado.

La falta de un plan económico completo y las medidas económicas tomadas generan cierta incertidumbre, a pesar de la relativa estabilidad. La Administración está analizando y evaluando nuevas alternativas, con el objeto de continuar con sus operaciones.

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACIÓN

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) 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" nombre y 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 2018 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 2018 de acuerdo a NIIF's fueron aprobados por la Gerencia y se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones por los accionistas.

b) 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.

c) 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.

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

d) 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.

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.

NOTA 3 –RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros son como sigue:

a) 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, utiliza lo establecido en estas 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 y de larga vida.

La Compañía en la medición de los valores razonables utiliza información de mercados observables, siempre cuando esta sea confiable, tal como lo requieren las NIIFs. 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:

- 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

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

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 utilizan para medir el valor razonable de un activo o pasivo, pueden clasificarse en uno de los niveles 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.

La Compañía en forma periódica revisa si se es necesario realizar transferencias de los activos y pasivos que se reconocen en los estados financieros a valor razonable entre los niveles de jerarquía antes mencionados, 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). 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 resumen en la nota 7.

b) 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.

c) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros de activos y pasivos financieros se clasifican de acuerdo con las características de cada instrumento financiero, tal como lo requiere la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" (el cambio en la política contable se describe en la nota 5). La clasificación depende del propósito para el cual se generan o adquieren los activos o se contrataron los pasivos.

Activos financieros

Medición inicial

Los activos financieros constituyen instrumentos que generan flujo de efectivo para la Compañía, de acuerdo con sus actividades o por la compra de estos instrumentos.

Los activos financieros inicialmente se registran generalmente al costo de adquisición más cualquier costo imputable a la transacción y que deben ser reconocidos como parte del activo y se registran como activos a valor razonable. La diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable se reconoce se reconocerá como ganancia o pérdida únicamente en los casos de que el valor razonable sea de un mercado activo confiable.

El principal activo financiero de la Compañía constituye los deudores comerciales generados por las transacciones 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, estos activos constituyen la principal fuente de flujos de efectivo de la Compañía.

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

Medición posterior

Los activos financieros posteriormente a su medición inicial se clasifican de acuerdo con su modelo de negocio y a las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y de acuerdo a la NIIF 9 y los clasifica en: (i) costo amortizado; (ii) valor razonable con cambios en otro resultado integral; y, (iii) valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:

Los activos financieros se registran como se describe a continuación:

- **Costo amortizado**

Los activos financieros - deudores comerciales y las otras cuentas por cobrar no comerciales que cumplen con las características de un instrumento financiero se registran a costo amortizado; cuando sus plazos son mayores a los 90 días y no incluyen ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, se calcula el interés implícito para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

Los saldos de las cuentas por cobrar 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.

El cálculo del interés implícito se efectúa en base a la tasa de interés de los pasivos por financiamiento de la Compañía o el publicado por el Banco Central del Ecuador en sus boletines oficiales para préstamos otorgados por el sistema financiero Ecuatoriano.

- **Valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales "ORI"**

Los activos financieros con cambios en el "ORI" principalmente constituyen instrumentos financieros comerciales y de patrimonio cuya intención y capacidad financiera es la de mantenerlos hasta que finalicen su vencimiento y sus flujos de efectivo corresponden a la recuperación del capital y sus intereses. Estos instrumentos se ajustan al valor razonable y su efecto se reconoce en el patrimonio como parte del "ORI" hasta su realización o venta, excepto cuando existe un deterioro permanente.

- **Valor razonable con cambios en los resultados**

Los activos financieros a valor razonable constituyen títulos y valores o cuentas por cobrar propias en las cuales existe la intención de negociarlos o recuperar liquidez en plazos cortos; estos activos financieros se actualizan a valores razonables y el ajuste por la actualización se reconoce en el estado de resultados del periodo en el cual se origina la variación

Los intereses y descuentos ganados de los activos financieros se registran como ingreso financiero en el estado de resultados tal como se explica en la política de reconocimiento de ingresos.

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,

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

- (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.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran al valor acordado de pago más los costos atribuibles – valor razonable.

Los pasivos financieros constituyen: cuentas por pagar con proveedores y otras cuentas por pagar, que cumplen con la característica de instrumento financiero, los cuales corresponden a transacciones por bienes o servicios adquiridos del curso normal de los negocios que están 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.

Los pasivos financieros se registran: (a) al valor razonable; y, (b) al costo amortizado.

Los pasivos financieros a costo amortizado principalmente corresponden a:

- a) Los préstamos a tasas fijas de interés y los cuales no contemplan ningún reajuste periódico.
- b) Las cuentas por pagar cuyo plazo de pago es mayor a los 90 días y no incluyen ninguna tasa de interés.

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.

Medición posterior

Los pasivos financieros a valor razonable se ajustan en forma posterior, el cual conjuntamente con los intereses se registran en los resultados de período.

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.

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.

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

c) Provisión deterioro de los activos financieros

La Compañía periódicamente realiza una evaluación si existe en los activos financieros un deterioro por posibles pérdidas en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

- En los activos financieros generados por la Compañía y en los cuales no existen una calificación de terceros (evidencia objetiva y competente si un activo o grupos de activos se encuentran deteriorados o se esperan pérdidas futuras como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y siempre), la compañía utiliza el método simplificado para la determinación de las posibles pérdidas esperadas, para lo cual considera para el cálculo los siguientes indicadores:
 - (i) dificultades financieras de los deudores por sector económico;
 - (ii) deterioro de los índices macroeconómicos;
 - (iii) tasa de morosidad;
 - (iv) La existencia de garantías;
 - (v) El valor del dinero en el tiempo; y,
 - (vi) probabilidad de que existan quiebras, reestructuraciones de deudas.
- Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar en las cuales existe una calificación externa (evidencia específica del deterioro) apropiada y competente de que el riesgo de cobro o existe una disminución en los flujos a recibir la provisión se determina en función de esta información.

La Compañía en base a lo antes mencionado reconoce la provisión para las pérdidas esperadas, tal se menciona a continuación:

- La estimación de las pérdidas esperadas se reconoce en la cuenta de provisión y en el estado de resultados integrales en el período en el cual se determina que existe deterioro en la recuperación de los flujos, el valor provisionado se acredita en el estado de resultados integrales. La pérdida esperada se determina en base al valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados de acuerdo a la tasa de interés efectiva de los activos financieros más los índices de morosidad y macroeconómicos del sector.
- Las provisiones de las pérdidas esperadas de un activo en la cual existe una fuente externa de información se reconoce entre la diferencia del importe en libros del activo y el valor estimado por el ente externo.
- Las pérdidas esperadas de los activos financieros contabilizados a valor razonable con cargo a Otros Resultados Integrales "ORI" se registran en las cuentas de patrimonio de ORI y se registran en los resultados en el momento que se realizan o se dan de baja cuando no existen probabilidades reales de recuperación y no existen garantías reales que cubran el activo deteriorado.
- Los castigos de los activos en los cuales existe una provisión se disminuyen de la provisión y en caso de que existan excedentes se registran en los resultados en el período en que se determina.
- Las recuperaciones en el valor de los activos financieros cuyo valor fue disminuido se registran en los resultados cuando dicho evento ocurre.

Los intereses ganados de los activos deteriorados se devengan sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a fin de medir la pérdida por deterioro del valor.

d) 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.

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

El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos razonablemente.

Costos posteriores

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipo se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras o mantenimiento de importancia que alargan la vida útil del activo se capitalizan siempre y cuando es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos razonablemente.

Métodos de 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	<u>5</u>

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.

e) 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.

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.

f) Reconocimiento de ingresos

Contrato de construcción

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

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

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.

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, para propósitos contables la compañía si el contrato puede ser separado o considerado como uno solo.

Los contratos son reconocidos como ingresos la base al 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.

Ingresos por intereses

Los ingresos por los rendimientos financieros de los instrumentos financieros medidos a costo amortizado y activos financieros que devengan intereses, se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva (MTIE). El MTIE es la tasa que descuenta los recibos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o un período más corto, según corresponda, al valor neto en libros del activo financiero. Los ingresos por intereses se incluyen en los ingresos financieros en el estado de resultados.

g) 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.

d) Deterioro en el valor de activos de larga vida

Los activos de larga vida corresponden a terrenos, edificios, maquinaria, equipos, etc. y el deterioro es revisado al cierre de los estados financieros, cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor en libros es superior al valor que se obtendrá de la venta o por el uso de los activos.

La pérdida por deterioro de los activos no financieros de larga vida cuando no existe un valor razonable 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

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

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.

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.

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. En 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.

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 2018 y 2017 no han existido indicios de deterioro de los activos

e) Obligaciones por beneficios post empleo

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

Beneficios sociales 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.

La Compañía contempla para sus empleados de ventas y crédito un plan de incentivos por cumplimiento de objetivos y aportación individual a los resultados. El registro contable se lo hace en el momento y con cargo a resultados.

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 lo 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.

f) Provisiones - pasivos acumulados

Las Compañía reconocen las provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos actuales o pasados 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 constituyen la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Las provisiones de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de interés 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.

g) 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

El impuesto sobre la renta corriente 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 NIIFs y la base contable fiscal, a la fecha de cierre del periodo 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 por impuesto diferido 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 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 impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;

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

- 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 4 – USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS 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 la perdidas esperadas en 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 las pérdidas esperadas 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.

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

La propiedad, planta y equipos se contabilizan al costo incluyendo las revalorizaciones y se deprecian por el método de línea recta y en base a las vidas útiles estimadas, 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.

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

La Compañía considera que el método de depreciación y las vidas útiles son razonables y no existe evidencia de algún deterioro tecnológico.

- **Deterioro de activos de larga vida**

La Compañía al finalizar cada período contable, analiza sus resultados y operaciones para validar el valor de los activos de larga vida y determinar si existen indicios de que dichos activos han sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo, para lo cual se estiman los flujos de efectivo (valor de uso) de forma independiente; por ende la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro, con cargo a resultados y son revertidas en los resultados cuando se produce un cambio en las estimaciones

- **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.

- Suposiciones demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Las suposiciones demográficas son: (i) tasa promedio de sueldos a largo plazo; (ii) tasa interés actual; (iii) tasa descuento financiero; (iv) tasa inflación anual; (v) tasa de rendimiento de los activos de plan.

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

- La Compañía tenga una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado.
- Cuando sea probable que la Compañía 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.

- **Impuesto a la renta diferido**

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

La tasa de impuesto a la renta usada para determinar los activos y pasivos por impuestos diferidos es calculada aplicando la tasa de impuesto a la renta vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

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

Los activos por impuesto a la renta diferidos, se deben reconocer en el balance general, los activos diferidos de impuesto a la renta que se derivan de las pérdidas tributarias no amortizadas, el tratamiento contable de las inversiones en desarrollo y los beneficios laborales de largo plazo las cuales requieren ser evaluados por la administración para definir la probabilidad de que la Compañía pueda generar suficientes ganancias gravables en ejercicios futuros, a fin de utilizar los activos diferidos del impuesto a la renta reconocidos. Las suposiciones sobre la generación de ganancias gravables futuras dependen de las estimaciones realizadas por la Administración de los flujos de efectivo futuros. Las cuales se basan en los flujos de efectivo proyectados de las operaciones (que se ven afectados por los volúmenes de producción y ventas, precios del petróleo, reservas, costos de operación, costos de abandono, gastos de capital, dividendos y otras operaciones de gestión del capital) y el criterio sobre la aplicación de las leyes tributarias existentes. En la medida en que los flujos de efectivo futuros y las ganancias gravables difieran significativamente de las estimaciones, podría verse afectada la capacidad de la Compañía de realizar los activos diferidos netos del impuesto a la renta reportado.

- **Provisiones**

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha de cierre, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

NOTA 5 – CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES

Las principales normas e interpretaciones emitidas por Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board – "IASB" en inglés), que están en vigencia a partir del 1 de enero del 2018 y cuyos cambios en las políticas contables a partir del 1 de enero del 2018 son como sigue:

NIIF 9 – Instrumentos financieros

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

Los cambios en la política y tratamiento a los instrumentos financieros están relacionados con lo siguiente:

- Clasificación y medición
- Deterioro
- Contabilidad de coberturas

Los principales cambios de los aspectos antes mencionados se resumen a continuación:

Activos financieros:

El principal cambio de la NIIF 9 con relación a la NIC 39 es en la clasificación y medición de los activos financieros, las cuales se resumen a continuación:

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

Política Contable Anterior

Clasificación y medición:

Los activos financieros de acuerdo con la NIC 39 se clasifican de acuerdo con la intención económica e inicialmente se registran al costo más los gastos imputables a la transacción y se clasifican en las siguientes categorías:

- a) Para negociar;
- b) Disponibles para la venta;
- c) Mantenedas hasta su vencimiento; y,
- d) Préstamos y cuentas por cobrar.

Con excepción de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento y los préstamos y cuentas por cobrar, las inversiones para negociar y disponibles para la venta se ajustan a valor razonable y el ajuste se reconoce en el los resultados del periodo.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se registran al costo y las ganancias se reconocen al momento de su realización, con excepción del deterioro que es considerado como permanente que se reconoce en los resultados.

Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen al costo amortizado y el ingreso se reconoce por el Método de la Tasa de Interés Efectiva.

Deterioro de Activos financieros

El cambio contable entre la NIC 39 y la NIIF 9 es como sigue:

Política Contable Anterior

Las pérdidas por el deterioro de acuerdo con la NIC 39 se reconocen cuando existe un deterioro real en base a las condiciones económicas y las garantías obtenidas de los deudores.

El efecto del cambio en la política contable para el reconocimiento de la provisión de las pérdidas esperadas se detalla en la nota 24.

Pasivos financieros:

El tratamiento contable para los pasivos financieros entre lo establecido por la NIIF 9 con relación a la NIIC 39 no existen diferencias importantes.

Cambio Contable Requerido

En base a la NIIF 9 los activos financieros se registran costo más los gastos incurridos y la diferencia con el valor razonable se registra como en los resultados cuando el valor razonable es de un mercado de valores activo y se clasifican de acuerdo al modelo de negocio a las características de la generación de los flujos de efectivo y los clasifica en las siguientes categorías:

- a) Costo amortizado;
- b) Valor razonable con cambios en otros resultados integrales "ORI"; y,
- c) Valor razonable con cambios en los resultados.

Los aspectos contables de cada una de las categorías se describen en la nota 2.

El principal cambio es el registro contable en el patrimonio de las ganancias o pérdidas contables en los valores razonables con cambios en el "ORI".

Cambio Contable Requerido

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).

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

Coberturas

La Compañía no tiene instrumentos de cobertura al 31 de diciembre del 2018 y 2017, por ende no existe impacto en las operaciones.

El análisis efectuado por la Compañía en base a la información disponible al 31 de diciembre del 2017 y que tiene cambios derivados en el año 2018, fecha en la que entra en vigencia esta norma, son como sigue:

	Clasificación		Saldo según libros	
	Anterior de acuerdo NIC 39	Nueva en base a la NIIF 9	NIC 39	NIIF 9
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	Costo amortizado	Costo amortizado	1,211,888	1,211,888
Cuentas por cobrar - comerciales	Costo amortizado	Costo amortizado	56,233,667	56,233,667
Anticipos a proveedores y contratistas	Costo amortizado	Costo amortizado	12,518,384	12,518,384
Cuentas por cobrar - Casa Matriz	Costo amortizado	Costo amortizado	67,381,541	67,381,541
Pasivos financieros:				
Cuentas por pagar - proveedores	Costo amortizado	Costo amortizado	13,361,774	13,361,774
Anticipo de clientes	Costo amortizado	Costo amortizado	29,416,579	29,416,579
Cuentas por pagar - Casa Matriz	Costo amortizado	Costo amortizado	62,817,782	62,817,782

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

NIIF 15 Ingresos ordinarios de contratos con clientes

La NIIF 15 vigente a partir del 1 de enero del 2018, 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 elimina todas las normas anteriores relativas al reconocimiento de ingresos y requiere la aplicación retroactiva.

La Compañía realizó la evaluación preliminar de impactos por la aplicación de esta norma y estos se detallan a continuación:

(a) Venta de bienes

La Compañía en ciertos contratos realiza la importación de los bienes; el reconocimiento estos de ingresos se efectúa cuando el cliente obtiene el control del bien, lo cual sucede al momento de la entrega de estos, por la política contable vigente al 31 de diciembre del 2017 es igual a lo requeridos por las NIIF 15.

(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.

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

(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 2018 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 Compañía considera que en todas las transacciones que realiza la Compañía cumple con el papel de principal, excepto por el cumplimiento de las garantías sobre los productos vendidos en los cuales actúa como agente, debido a los acuerdos que mantiene con sus proveedores.

La Compañía de acuerdo al análisis del impacto de esta norma en los estados financieros, no ha considerado necesario ajustar en forma retrospectiva los estados financieros.

Otros cambios o modificaciones en la NIIFs

Existen otros cambios o modificaciones a las NIIFs que no tienen ningún cambio en las políticas contables vigentes al 31 de diciembre del 2018.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido

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

necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

NOTA 6 – 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 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 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.

La Compañía a la fecha de emisión de los estados financieros se encuentra en el proceso de evaluación, diagnóstico y medición de los impactos por la aplicación de NIIF 16 y considera que no tiene impactos significativos.

Otras Normas o Modificaciones e Interpretaciones

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Modificaciones NIIF 9 - Pago Anticipado con Compensación Negativa.
- Modificaciones a la NIC 28 - Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos.
- Modificaciones NIC 19 - Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan.
- Modificaciones al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

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

La Compañía no espera que las nuevas normas o modificaciones antes mencionadas no tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

NOTA 7 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros son activos y pasivos corrientes y un resumen de los saldos en libros y su valor razonable al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	Valor Razonable		Valor en Libros	
	2018	2017	2018	2017
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,211,888	2,464,538	1,211,888	2,464,538
Cuentas por cobrar - comerciales	50,284,957	119,749,110	56,233,667	133,915,430
Anticipos a proveedores y contratistas	11,502,801	18,272,722	12,863,582	20,434,385
Cuentas por cobrar - Casa Matriz	60,253,546	-	67,381,541	-
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar - proveedores	11,948,291	23,310,603	13,361,774	26,068,247
Anticipo de clientes	26,304,730	55,142,657	29,416,579	61,666,033
Cuentas por pagar - Casa Matriz	56,172,567	52,805,089	62,817,782	59,051,931

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.

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

NOTA 8 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cajas	6,792	6,732
Bancos	(1) 1,205,096	2,457,806
	<u>1,211,888</u>	<u>2,464,538</u>

- (1) Al cierre del año 2018 y 2017, 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>2018</u>	<u>2017</u>
Banco de Guayaquil C.A.	AAA-	AAA-
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	AAA	AAA
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-

NOTA 9 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO DE PROVISIÓN INCOBRABLES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos financieros por cobrar comerciales corresponden a:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes locales	(1) 56,233,667	133,915,430
Provisión para incobrables	-	(235,332)
	<u>56,233,667</u>	<u>133,680,098</u>

Un detalle de las cuentas por cobrar locales por contratos de construcción es como sigue:

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

Cliente	2018	2017
Servicio de Contracción de Obras SECOB	42,949,361	101,398,993
Universidad Nacional de Educación UNAE	-	20,569,103
Servicio de Gestion Inmbiliaria del Sector Público INMOBILIAR	9,398,993	8,882,580
Empresa Pública Yachay E.P.	359,373	1,200,599
Universidad Regional Amazónica IKIAM	3,446,773	1,860,880
Embajada de la República Popular China	-	3,275
Coordinacion Zonal - Zona 8 - INMOBILIAR	-	-
Otras	79,167	-
	<u>56,233,667</u>	<u>133,915,430</u>

El movimiento de la provisión para deterioro para cuentas por cobrar de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	235,332	2,949
Provisión del período	(235,332)	232,383
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>235,332</u>

NOTA 10 – PROPIEDADES, MOBILIARIO, VEHÍCULOS Y EQUIPOS

Los saldos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 de las propiedades, mobiliario, vehículos y equipos de la Sucursal, es como sigue:

	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Costo	Depreciación acumulada	Neto	Costo	Depreciación acumulada	Neto
Edificios	1,761,633	(366,877)	1,394,756	1,761,633	(278,795)	1,482,838
Muebles y enseres	52,512	(22,950)	29,562	52,512	(17,698)	34,814
Equipo de computación	77,397	(68,240)	9,157	73,875	(55,813)	18,062
Vehículos	962,270	(740,156)	222,114	962,270	(612,966)	349,304
	<u>2,853,812</u>	<u>(1,198,223)</u>	<u>1,655,589</u>	<u>2,850,290</u>	<u>(965,272)</u>	<u>1,885,018</u>

Un resumen del movimiento de las propiedades, mobiliario, vehículos y equipos de los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

(ver página siguiente)

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

	<u>Edificios</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,761,633	52,512	73,875	962,270	2,850,290
Adiciones del año	-	-	3,522	-	3,522
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>1,761,633</u>	<u>52,512</u>	<u>77,397</u>	<u>962,270</u>	<u>2,853,812</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(278,795)	(17,699)	(55,813)	(612,965)	(965,272)
Depreciación del año	(88,082)	(5,251)	(12,427)	(127,191)	(232,951)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>(366,877)</u>	<u>(22,950)</u>	<u>(68,240)</u>	<u>(740,156)</u>	<u>(1,198,223)</u>
Saldo neto, al 31 de diciembre de 2017	<u>1,394,756</u>	<u>29,562</u>	<u>9,157</u>	<u>222,114</u>	<u>1,655,589</u>

NOTA 11 – ANTICIPO A PROVEEDORES Y CONTRATISTAS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipo a contratistas (Nota 11)	12,471,419	20,077,573
Seguros pagados por anticipados	345,198	124,428
Anticipo a proveedores	<u>46,965</u>	<u>232,384</u>
	<u>12,863,582</u>	<u>20,434,385</u>

NOTA 12 – CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y OTRAS

Los saldos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 de los anticipos y cuentas por pagar proveedores y otras son como sigue:

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

Proveedores	2018	
	Por pagar	Anticipo
RHR Rock & Hidro Resources Cía Ltda.	1,228,827	4,811,814
I2E Ingenieros Electronicos Eindose Cía. Ltda.	1,091,225	-
Centro Electromecánico C.A.	923,159	196,483
Hardsoftnet Soluciones Cía. Ltda.	905,450	-
Linde Ecuador S.A.	506,230	15,889
Coheco S.A.	474,199	663,000
Pinargote Cardenas Wilian Ivan	406,807	-
EECOL Industrial Electric Ecuador	376,407	-
Mobiliarios & Acabado Modulararte S.A.	344,640	315,850
Gustavo Camacho Comercio y Seguridad S.A.	327,038	-
Faiquito S.A.	277,816	-
Constructora Cobrilux S.A.	232,805	-
Construdipro S.A.	197,157	-
Grulicenter S.A.	185,481	-
Otras	3,753,172	6,468,384
	<u>11,230,413</u>	<u>12,471,420</u>

Proveedores	2017	
	Por pagar	Anticipo
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	12,836,581	8,220,637
	<u>26,153,453</u>	<u>20,077,573</u>

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

NOTA 13 – IMPUESTOS POR RECUPERAR Y POR PAGAR

El saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 de los impuestos corrientes por recuperar y por pagar son como sigue:

<u>Por recuperar</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente	1,085,954	4,503,811
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	-	645,066
Retenciones de IVA	-	3,012,716
Otros creditos por cobrar	15,291	19,629
	<u>1,101,245</u>	<u>8,181,222</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.

<u>Por pagar</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones por pagar	1,190,064	2,615,780
Impuesto a la renta	7,317,998	2,386,508
Retenciones de IVA compras	2,492,453	1,899,340
Provisión Impuesto a la Salud de Divisas - ISD	-	268,777
Otras retenciones	3,988	42,797
	<u>11,004,503</u>	<u>7,213,202</u>

NOTA 14 – BENEFICIOS DE EMPLEADOS

Un resumen de los beneficios de empleados a corto plazo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones con el IESS	97,535	159,067
Sueldos por pagar	238	-
Beneficios de Ley a empleados	77,294	121,272
Participacion utilidad trabajadores	1,498,777	684,971
Otros	-	700
	<u>1,673,844</u>	<u>966,010</u>

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

NOTA 15 – ANTICIPO DE CLIENTES

Un detalle de los anticipos de clientes al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Servicio de Gestion Inmobiliaria del Sector Público	7,744,532	1,003,453
Servicio de Contración de Obras SECOB	16,299,475	45,269,964
Universidad Regional Amazónica IKIAM	5,098,190	8,100,606
Universidad Nacional de Educación UNAE	218,309	5,325,654
Empresa Pública Yachay E.P.	56,074	1,319,314
Banco Central del Ecuador	-	547,053
Construdipro S.A.	-	99,989
	<u>29,416,580</u>	<u>61,666,033</u>

NOTA 16 – 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, ratifico 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 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 2018 y 2017, es como sigue:

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

	Provisión por		Total
	Jubilación patronal	Bonifica-ción por desahucio	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	138,526	53,418	191,944
Incremento en la provisión por:			
Costo laboral	113,043	93,371	206,414
Costo financiero	5,735	2,211	7,946
Pérdida (ganancia) actuarial	(154,396)	(4,794)	(159,190)
Pérdida (ganancia) actuarial	63,751	(22,919)	40,832
Beneficios pagados por anticipado	-	(53,417)	(53,417)
Disminución por salidas	(37,704)	-	(37,704)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	128,955	67,870	196,825
Incremento en la provisión por:			
Costo laboral	66,931	47,105	114,036
Costo financiero	5,188	2,695	7,883
Pérdida (ganancia) actuarial	(38,535)	21,403	(17,132)
Beneficios pagados por anticipado	-	(67,871)	(67,871)
Disminución por salidas	(30,091)	-	(30,091)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	132,448	71,202	203,650

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 2018 y 2017 es por un valor de US\$176,794 y US\$ 5,496 y pertenecen en su totalidad a trabajadores con menos de 10 años de servicio.

Las tasas utilizadas para la determinación de las reservas al 31 de diciembre del 2018 y 2017 son como sigue:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa esperada de incremento salarial	1.50%	2.50%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de mortalidad TM	TMS IESS 2002	TMS IESS 2002
Tasa de rotación laboral	32.59%	27.44%
Vida laboral promedio remanente	7.44	7.71

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

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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Variación en OBD:		
Tasa de descuento -0,5%	13,739	14,082
Tasa de descuento +0,5%	(12,382)	(12,360)
Porcentaje de impacto en el OBD:		
Tasa de descuento -0,5%	10%	-10%
Tasa de descuento +0,5%	-9%	11%
Variación en OBD:		
Tasa de incremento salarial -0,5%	(12,760)	(12,866)
Tasa de incremento salarial +0,5%	14,059	14,230
Porcentaje de impacto en el OBD:		
Tasa de incremento salarial -0,5%	-10%	-10%
Tasa de incremento salarial +0,5%	11%	11%

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.

NOTA 17 – FONDO CASA MATRIZ

El saldo del capital asignado por "CHINA CAMCE ENGINEERING CO., LTD." a la Sucursal en los años 2018 y 2017 es 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 18 – INGRESOS Y COSTOS POR CONTRATOS

Un detalle de los ingresos y costos por contratos de los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

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

Proyecto	Ingresos								Costos	
	2018				2017				2018	2017
	Facturado	Avance	Reverso Provisión	Total	Facturado	Avance	Reverso Provisión	Total		
Monte Sinai	18,980,209	-	-	18,980,209	42,059,888	-	(14,268,262)	27,791,626	4,691,616	9,625,039
Portoviejo	26,258,190	-	-	26,258,190	80,087,032	-	(12,418,638)	67,668,394	8,789,596	27,618,126
Zofragua	20,661,311	-	-	20,661,311	31,644,801	-	(9,869,703)	21,775,098	2,154,302	7,242,296
Esmeraldas	9,066,546	-	(4,010,266)	5,056,280	31,643,602	4,010,266	(26,800,936)	8,852,932	535,110	6,874,146
Samanes	-	-	-	-	(14,923)	-	-	(14,923)	-	14,625
ECU 911	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multiparques	-	-	(2,006,906)	(2,006,906)	18,458,137	2,006,906	-	20,465,043	-	9,344,336
Plataforma	1,985,673	8,669,508	-	10,655,181	28,429,014	-	-	28,429,014	744,883	22,168,067
UNAE	13,105,830	-	(11,096,347)	2,009,483	11,188,922	11,096,347	(3,219,442)	19,065,827	1,473,557	491,986
Yachay	1,495,399	-	(1,184,045)	311,354	560,539	1,184,045	(531,698)	1,212,886	76,855	1,315,990
Ikiam	5,841,349	-	-	5,841,349	2,953,778	-	-	2,953,778	2,864,893	939,400
	<u>97,394,507</u>	<u>8,669,508</u>	<u>(18,297,564)</u>	<u>87,766,451</u>	<u>247,010,790</u>	<u>18,297,564</u>	<u>(67,108,679)</u>	<u>198,199,675</u>	<u>21,330,812</u>	<u>85,604,761</u>

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

Un resumen de las obligaciones de desempeño y su registro contable de los principales ingresos son como sigue:

Producto o servicio	Obligación de desempeño y términos de pago	Reconocimientos de ingresos	
		NIIF 15 (aplicable a partir del 1 de enero de 2018)	NIC 11 y 18 (aplicable antes del 1 de enero de 2018)
Construcción de obra civil	<p>El contrato es la base para el reconocimiento del ingreso, en este se establece parámetros para la construcción y en el cual se detalla el precio y los plazos y el método de reconocimiento por avance de obra o hitos.</p> <p>La obligación principal puede ser modificada mediante adedunes, trabajos complementarios o órdenes de trabajo.</p> <p>Los ingresos se reconocen en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía.</p> <p>Formas de pago</p> <p>- Los pagos son acordados entre las partes.</p>	<p>Los ingresos se reconocen en base al avance de obra y por hitos tal como lo establece el contrato.</p> <p>La Compañía reconoce los ingresos conforme a la planilla aprobada por su cliente.</p> <p>-La compañía no otorga descuentos debido a que los precios son acordados y existen ajustes por los trabajos adicionales los cuales se reconocen en base al avance de obra y adicionalmente quien financia el proyecto hasta recibir el anticipo es la casa matriz; por lo que no existe costo financiero atribuido en el anticipo.</p>	<p>La política de la compañía para el reconocimiento de los ingresos es similar a lo requerido por la NIIF15.</p>

Un resumen de los costos de las planillas y los otros costos de los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 son como sigue:

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

		2018	2017
Planillaje	(1)	21,330,812	85,604,761
Costos asociados	(2)	17,424,753	19,698,868
Costo para terminación de contrato	(3)	19,317,191	-
Materiales de construcción		3,488,321	41,808,840
Mano de obra		596,132	7,802,441
Asesorías técnicas		3,936,753	13,802,689
Transporte y movilización		24,850	282,317
Alquileres maquinaria		564,873	2,223,148
Bodegaje		-	1,483
Vigilancia		485,743	775,821
Equipos		575,454	8,035,407
Comunicacionales		450	17,752
Mantenimiento		10,480	77,460
Otros costos		232,367	745,203
		<u>67,988,179</u>	<u>180,876,190</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018, 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.
- (3) Los costos para terminación de contrato por US\$ 19,317,191 corresponden a la estimación de los gastos adicionales para la terminación de ciertos proyectos entregados y pendientes de la recepción final.

NOTA 19 – GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un detalle de los gastos de administración de los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son como sigue:

(ver página siguiente)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	3,683,522	5,524,018
Beneficios sociales y otras indemnizaciones	1,210,268	1,579,902
Gastos de viaje	280,678	357,616
Otros gastos de personal	18,038	5,388
Jubilación patronal y desahucio	137,067	414,276
Depreciación	232,951	280,284
Seguros y reaseguros	581,945	1,227,931
Mantenimiento y reparaciones	191,768	210,998
Arriendo operativo	355,871	542,571
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	111,624	411,549
Combustible y transporte	62,343	50,773
Impuestos y contribuciones	884,642	849,604
Honorarios, comisiones y dietas	1,521,650	1,634,523
Gastos de gestión	140,332	177,817
Gastos legales	27,844	31,813
Gastos de Cartera	-	232,384
Otros gastos	721,290	212,327
	<u>10,161,833</u>	<u>13,743,774</u>

NOTA 20 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados, por el año terminado al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta :		
Del año	7,317,998	2,386,508
Diferido	<u>(4,829,297)</u>	<u>(59,131)</u>
	<u>2,488,701</u>	<u>2,327,377</u>

Conciliación tributaria

El gasto del impuesto a la renta de los años que terminaron al 31 de diciembre del 2018 y 2017 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 25% a las utilidades contables debido a lo siguiente:

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

	Monto de las partidas		Impuesto a la Renta	
	2018	2017	2018	2017
Conciliación tributaria				
Utilidad (pérdida) antes de participación de empleados e impuesto a la renta	9,366,897	4,529,946	2,341,724.25	996,588
Participación de los empleados en las utilidades	(1,405,035)	(679,492)	(351,259)	(149,488)
	7,961,862	3,850,454	1,990,465	847,100
Partidas conciliatorias:				
Provisión por ISD	-	268,777	-	59,131
Gastos no deducibles del exterior	736,813	-	184,203	-
Gastos no deducibles	20,573,318	6,728,532	5,143,329	1,480,277
	29,271,993	10,847,764	7,317,997	2,386,508
Participación de los empleados en otras rentas exentas	-	-	-	-
Base tributaria e impuesto a la renta sin reinversión	29,271,993	10,847,764	7,317,997	2,386,508
Retenciones en la fuente del año			908,709	2,491,753
Credito tributario de años anterior			105,245	2,012,059
Tasa efectiva de impuesto a la renta			91.9%	62.0%

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 vigente.

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.

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

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 25% en el 2018 y 2017. La tarifa del impuesto a la renta se incrementará del 25% al 28% en los siguientes casos:

- Cuando 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.
- Cuando la participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del impuesto a la renta se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.
- En el evento de que 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 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 periodo 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 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 (28% 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 (28% 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

Las utilidades que perciban las Compañías residentes en el país o el exterior, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador se encuentran exentas a partir del año 2018.

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

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 neteo 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.
- Pagos 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.
- 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.

Impuesto diferido

Un resumen de las partidas e impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

Partidas de impuesto diferido	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2018	2017	2018	2017
Provisión de costos y gastos	11,686,856	-	-	-
Provisiones de ISD	-	268,777	2,921,714	59,131
			2,921,714	59,131
Aumento (disminución):				
Cargo en los resultados			-	59,131
Cargo a resultados acumulados			2,862,583	-
			2,803,452	59,131

Para el cálculo de impuesto diferido se ha considerado la tasa del 25% para el 2018 y 2017 respectivamente.

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

El SERVICIO DE RENTAS INTERNAS mediante **Circular No. NAC-DGECCGC15-00000012**, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 653 del 21 de Diciembre del 2015, manifiesta que para propósitos tributarios se permite el registro contable de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los casos que establezca el reglamento y en caso de controversia entre las normas tributarias y las normas contables y financieras (NIIFs), prevalecerán las primeras. El Servicio de Rentas Internas "SRI" en la circular antes mencionada establece lo siguiente:

- a) Los estados financieros constituyen la base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como para la presentación a los Organismos de Control (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y a la Superintendencia de Bancos).
- b) La Norma Internacional de Contabilidad No 12- Impuesto a las ganancias (NIC 12) y en la Sección 29 de la NIIF para PYMES establecen y requieren el reconocimiento, medición y revelación de los impuestos diferidos, sin embargo el SRI establece que únicamente se reconocerán los efectos de la aplicación de activos por impuestos diferidos en los casos y condiciones establecidos en la normativa tributaria pertinente, provenientes de sucesos económicos, transacciones o registros contables, que se originen a partir del 1 de enero del 2015; a excepción de los efectos provenientes de las pérdidas y los créditos tributarios conforme la normativa tributaria vigente.
- c) Los pasivos por impuestos diferidos contabilizados, en cumplimiento del marco normativo tributario y por la aplicación de las NIIFs, se mantendrán vigentes para su respectiva liquidación.
- d) La tarifa del impuesto a la renta que se utilizará para la estimación de los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos conforme lo establecen las NIIFs, será la establecida en la normativa tributaria.
- e) Los activos y pasivos por impuestos diferidos pueden ser recuperados o pagados posteriormente a través de la conciliación tributaria, deben ser reconocidos contablemente en el balance general, en la cuantía respectiva y en el momento adecuado, respetando las disposiciones tributarias vigentes y en las NIIFs mencionadas en la presente resolución según sea el caso.

Revisiones fiscales

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. Proceso de revisión que fue culminado mediante Acta de Determinación No. 17201824901371969 de fecha 17 de diciembre de 2018.

El 30 de agosto de 2018, la sucursal es notificada mediante providencia No. 117012018PDEV005985 en la cual se emite la orden de determinación No. DZ9-DEVECC18-00000005-M para dar inicio al proceso de determinación de la obligación tributaria por concepto de Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal del año 2015, mismo que al 31 de Diciembre de 2018 se encuentra en proceso.

Con fecha 18 de abril de 2018 la Administración Tributaria notifica a China Camc Engineering Co., Ltd., Sucursal Ecuador, con la Comunicación de Diferencias No. DZ9-GPNOFIC18-00000012-M en la que se indica la revisión del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por los ejercicios fiscales 2013 y 2014; al cierre del período fiscal 2018 está en proceso.

Reconocimiento del ingreso tributario

La administración mediante declaración sustitutiva 23 de diciembre del 2018 del ejercicio económico 2015, ha generado un valor por impuesto diferido por un valor US\$ 2,803,451, el cual no ha tenido un efecto prospectivo por efectos de declaración y registro en libros al 31 de diciembre del 2018.

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 entregada(s) por los contratistas en un plazo máximo de cinco días a partir de la fecha de aprobación definitiva de la(s) planilla(s).

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."

Reformas fiscales

El 28 de Agosto del 2018 en el suplemento del Registro Oficial No. 309 se publicó la Ley Organica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, la cual establece ciertos incentivos y cambios tributarios, que principalmente se resumen a continuación:

- Exención en el pago impuesto a la renta y del anticipo al impuesto a la renta entre 8 y 12 años a las nuevas inversiones productivas que se realicen en sectores o en industrias básicas establecidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, sean estas nuevas

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

- sociedades o realizadas por las actuales sociedades, la exoneración antes mencionada se amplía entre 3 y 8 años cuando estas inversiones se realizan en sectores fronterizos.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas "ISD" entre 8 y 20 años a las nuevas inversiones productivas en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos, cuando suscriban contratos de inversión.
 - Exoneración en el impuesto a la renta e "ISD" por la reinversión de utilidades de al menos el 50% en la adquisición de nuevos activos productivos.
 - Elimina el impuesto mínimo "anticipo de impuesto a la renta" y cuando existe exceso en el pago es recuperable cuando no se genera impuesto a la renta o en el evento de que el impuesto a la renta causado en el ejercicio fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
 - La utilidad generada en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos de capital están sujetos a una tarifa única entre el 0% y el 10% en base al monto de la utilidad obtenida.
 - Los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (excluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador se encuentran exentos, esta exención no aplica cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador; o la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos, los cuales están sujetos a una retención del 10% sobre el dividendo efectivo.
 - Devolución del Impuesto al Valor Agregado – IVA para las sociedades que desarrollen proyectos de vivienda de interés social.

NOTA 21 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 con partes relacionadas de las transacciones son como sigue:

<u>Saldos</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar	67,381,541	-
Cuentas por pagar	62,817,782	59,051,931

Las transacciones de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2018 y 2017 son como sigue:

<u>Transacciones</u>		
Compras:		
Asesorías técnicas	13,605,879	13,154,624
Asignación de costos	2,277,444	5,688,004
Capital de Trabajo	63,721,317	59,999,960

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.

Las principales transferencias de fondos de Casa Matriz por concepto de capital de trabajo para la Sucursal de los años 2018 y 2017 fue de US\$ 19,895,101 y US\$ 59,999,960 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 2018 y 2017 fue US\$ 750,800 y US\$ 833,962, respectivamente.

NOTA 22 – 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 termino el 31 de diciembre de 2012. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios 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.

La administración se encuentra a la fecha de emisión de este informe se encuentra realizando un estudio de precios de transferencia, ya que las transacciones con casa matriz han superado los US\$ 15,000,000, y se encuentra en esperad de dicho informe.

NOTA 23 – RECLASIFICACIONES

Los saldos de los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre de 2017 han sido reclasificados para propósitos competitivos con los del año 2018, con el objetivo de presentarlo consistentemente.

NOTA 24 – ADMINISTRACIÓN 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 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.

(i) 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.

b) 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.

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.

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

El riesgo de tasa de interés para la Sucursal se encuentra controlado, debido a que la Sucursal no tiene activos y pasivos con tasa de interés y las operaciones financieras de las sucursal se realizan con su casa matriz y un detalle de sus instrumentos financieros es como sigue:

	Sin interés	
	2018	2017
Activos financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,211,888	2,464,538
Cuentas por cobrar - comerciales, neto de provisión para incobrables	56,233,667	133,680,098
Cuentas por cobrar - Casa Matriz	67,381,541	-
Pasivos financieros:		
Cuentas por pagar - proveedores	13,361,774	26,153,453
Anticipo de clientes	29,416,579	61,666,033
Cuentas por pagar - Casa Matriz	62,817,782	59,051,931

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 2018 y 2017 sobre la base del periodo remanente, es como sigue:

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

2018	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	1,211,888	-	-	-	-	1,211,888
Cuentas por cobrar - comerciales	9,006,887	39,949,536	6,244,863	147,712	884,669	56,233,667
Cuentas por cobrar - Casa Matriz	-	67,381,541	-	-	-	67,381,541
Pasivos financieros:						
Cuentas por pagar - proveedores	69,522	5,800,324	1,047,172	378,646	6,066,110	13,361,774
Anticipo de clientes	-	61,396	31,771	6,747,901	54,824,965	61,666,033
Cuentas por pagar - Casa Matriz	-	62,817,782	-	-	-	62,817,782
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	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
Cuentas por pagar - Casa Matriz	-	59,051,931	-	-	-	59,051,931

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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017 es como siguiente:

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total pasivos	138,055,943	155,247,455
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	<u>1,211,888</u>	<u>2,464,538</u>
Deuda neta	<u>136,844,055</u>	<u>152,782,917</u>
Patrimonio, neto	<u>10,241,419</u>	<u>12,185,931</u>
Índice deuda-patrimonio, neto ajustado	<u>1336%</u>	<u>1254%</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 2018 y 2017 no tiene instrumentos financieros derivados.

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

NOTA 25 – COMPROMISOS Y CONTIGENCIAS

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018, difieren de los presentados al Servicios de Rentas Internas y libros contables, debido a lo siguiente:

	Saldo al 31 de diciembre 2018, previamente informados	Ajustes y reclasificaciones		Saldo al 31 de diciembre del 2018 informados
		Débito	Crédito	
Estados situación financiera:				
Total activos corrientes	143,708,213	-	-	143,708,213
Total activos no corrientes				
Propiedades, mobiliario, vehículos y equipos	1,655,589	-	-	1,655,589
Impuestos diferidos	7,691,881	-	4,829,298	2,862,583
Otros activos no corrientes	70,977	-	-	70,977
	<u>9,418,447</u>	<u>-</u>	<u>4,829,298</u>	<u>4,589,149</u>
	<u>153,126,660</u>	<u>-</u>	<u>4,829,298</u>	<u>148,297,362</u>
Total pasivos corrientes	137,852,293	-	-	137,852,293
Total pasivos no corrientes	203,650	-	-	203,650
	<u>138,055,943</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>138,055,943</u>
Capital asignado	25,000	-	-	25,000
Ganancias acumuladas	9,406,976	-	-	9,406,976
Otros Resultados Integrales	165,580	-	-	165,580
Resultado del ejercicio	5,473,161	4,829,298	-	643,863
	<u>15,070,717</u>	<u>4,829,298</u>	<u>-</u>	<u>10,241,419</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>153,126,660</u>	<u>4,829,298</u>	<u>-</u>	<u>148,297,362</u>
Estados de resultados integrales				
Ventas	87,766,451	-	-	87,766,451
Costos de ventas	(67,988,179)	-	-	(67,988,179)
Gastos de operación	(12,873,238)	-	-	(12,873,238)
Otros ingresos (gastos)	1,056,828	-	-	1,056,828
Utilidad del año	<u>7,961,862.00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,961,862.00</u>
Impuesto a la renta:				
Del año	(7,317,999)	-	-	- 7,317,999.00
Diferido	4,829,298	4,829,298	-	-
	<u>(2,488,701)</u>	<u>4,829,298</u>	<u>-</u>	<u>(7,317,999)</u>

La compañía reconoció un impuesto diferido por la provisión para la terminación de contratos; de acuerdo a la NIC 12 Impuestos, esto debe reconocerse únicamente cuando existe la certeza de que los beneficios pueden ser recuperados.

NOTA 26 – COMPROMISOS Y CONTIGENCIAS

Compromisos:

Al 31 de diciembre de 2018, la administración ha efectuado la presentación la entrega provisional y definitiva de los siguientes proyectos en las siguientes fechas:

Proyecto	Contrato Fecha de Inicio	Contrato Fecha de Finalización	Fecha Entrega Provisional	Fecha Entrega Definitiva
Monte Sinai	12/3/2013	Suspendido	-	-
Portoviejo	26/3/2013	25/7/2018	22/8/2018	-
Zofragua	28/2/2013	31/10/2016	29/6/2017	14/03/2018
Esmeraldas	30/6/2014	1/2/2017	10/3/2017	28/12/2017
Samanes	27/3/2015	2/3/2016	-	13/02/2017
ECU 911	23/12/2011	15/8/2014	-	12/6/2015
Multiparques	23/8/2016	31/5/2017	19/2/2018	-
Plataforma	9/9/2015	30/4/2017	20/9/2017	-
UNAE	13/2/2015	29/7/2017	-	-
Yachay	22/5/2015	-	-	-
Ikiam	26/8/2016	-	-	-

Contingencias:

Al 31 de diciembre del 2018 existe reclamos a proceso de apelación por la revisiones ejecutadas por la Contraloría General del Estado, las cuales están en fase administrativa; los cuales son:

- SIS-ECU-911

Notificación por la responsabilidad civil No. 359-DAAC del 23 de febrero de 2016, por la establecida como resultado del estudio al informe del examen especial efectuado a las operaciones administrativas y financieras relacionadas con el proceso de implementación y puesta en marcha del "Sistema Nacional de Comando y Control para la Seguridad Ciudadana", Fases I y II, a nivel nacional, en el Ministerio de Coordinación de Seguridad, por el período comprendido entre el 1 de enero de 2011 y el 31 de enero de 2014.

Resolución No. 14317 de 13 de junio de 2018, notificada el 21 de agosto de 2018, la responsabilidad civil, predeterminada mediante glosas solidarias N 357 a 359 de 23 de febrero de 2016, en contra de los señores: Luis Alberto Yépez Andrade, Administrador del Contrato, José Simón Emiliano Crespo Dávila, Fiscalizador y la empresa CHINA CAMC ENGINEERING CO. LTD., en la persona de su representante legal, contratista, del Ministerio de Coordinación de Seguridad".

La compañía interpone ante la Contraloría General del Estado el Recurso de Revisión en contra de la Resolución comentada en el párrafo inmediato anterior.

- PLATAFORMA FINANCIERA

El oficio No. 6061 DNPR de 10 de julio de 2018, notificado el día 20 de los mismos mes y año, derivada del examen especial de ingeniería a "...los procesos de contratación, ejecución y fiscalización del proyecto denominado Plataforma Gubernamental de Gestión Financiera a cargo del Servicio Nacional de Contratación de Obras; y, la evaluación de los estudios, diseños y su aplicabilidad en el referido proyecto, a cargo del Servicio de Gestión Inmobiliaria del Sector Público – INMOBILIAR, por el período comprendido entre el 30 de agosto de 2013 y el 30 de abril

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

de 2017.

La compañía contestó esta glosa, adjuntando los pertinentes documentos y argumentos de descargo.

- **UNAE**

Debido a que la obra no tiene el 98% del avance del trabajo a la fecha de terminación establecido en el contrato, la Administración del Contrato notificó que las multas serán impuestas a partir del 19 de enero de 2018, fecha en que se realiza el primer pago a planillas aprobadas de la 1 a la 10) hasta la petición del proceso de entrega-recepción provisional.

Lo anterior, no consideró que en el mes de diciembre de 2018 se solicitó prórroga del plazo con fundamento en que la UNAE incumplió la cláusula contractual referida a la forma de pago a esa fecha no se había pagado ninguna planilla aprobada).

La Compañía interpuso el Recurso Extraordinario de Revisión a la Resolución de negativa de la prórroga del plazo, donde se invoca como fundamento que en la misma petición se solicita prórroga del plazo, por un lado; y, por otro, la entrega recepción provisional de las edificaciones.

La UNAE se ratifica en la decisión administrativa adoptada y ante esta situación la Compañía iniciará una acción judicial ante el Tribunal de lo Contencioso Administrativo.

NOTA 26 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 23 de marzo del 2018, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.



Wang Xiang
Apoderado Especial



Verónica Villavicencio
Contadora