

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012

1. Operaciones

Yellow River Engineering Consulting Co. Ltda. (Sucursal Ecuador) fue constituida y registrada ante el Registrador Mercantil, del Cantón Quito, el 03 de julio del 2009, está organizada y opera en el Ecuador como sucursal de una Compañía de nacionalidad China. Una de sus actividades principales es la integración de soluciones y servicios tecnológicos en lo referente a diseño y construcción de Centrales Hidroeléctricas, además de ofrecer valores agregados, intervención de licitaciones de construcción tanto para las instituciones de carácter privado, como de carácter público.

Yellow River Engineering Consulting Co. Ltda. (Sucursal Ecuador) ha firmado un acuerdo complementario de Subcontratación de medición, diseño y servicio técnico para el proyecto Hidroeléctrico Coca Codo Sinclair del Ecuador (Ver Nota 19).

2. Bases de presentación

2.1 Declaración de cumplimiento

La Sucursal prepara sus estados financieros no consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros no consolidados. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2010, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros no consolidados de **Yellow River Engineering Consulting Co. Ltda. (Sucursal Ecuador)** comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, los estados no consolidados de resultado integral, de cambios en el

Notas a los estados financieros (continuación)

patrimonio de Casa Matriz y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros contables de la Sucursal se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

La Sucursal para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo y equivalentes del efectivo a los saldos en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos que son inmediatamente convertibles. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar clientes, las cuales generalmente tienen 30 días de plazo, son reconocidas al monto original de emisión de la factura, luego a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como ingresos y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva.

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

Las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.6 Muebles, equipos y vehículos

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de maquinaria y equipo se medirán inicialmente por su costo de adquisición.

El costo de la maquinaria y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con el funcionamiento y la ubicación del activo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Adicionalmente, se considerará como costo de la maquinaria y equipo, los costos por financiamiento directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, la maquinaria y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de su valor.

Los gastos por reparaciones y mantenimientos se registran en los resultados en el periodo en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de maquinaria y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, menos el valor residual.

A continuación se presentan las principales partidas de maquinaria y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

Retiro o venta de maquinaria y equipo

La utilidad o pérdida que se origine del retiro o venta de una partida de maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Cuando se realice una venta o retiro de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.7 Préstamos

Corresponden a pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.8 Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar son pasivos financieros cuyos pagos se derivan de facturas o valores preestablecidos.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.9 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se calcula considerando la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos deducibles y partidas no deducibles. La sucursal el impuesto corriente lo calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada ejercicio económico.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Sucursal disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben cuantificarse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el ejercicio económico en el cual el activo se realice o el pasivo se cancele.

Notas a los estados financieros (continuación)

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Sucursal debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta.

Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.10 Provisiones

La Sucursal reconoce las provisiones cuando tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Sucursal tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.11 Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de Financiamiento Total en el largo plazo, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

Participación a trabajadores

La Sucursal reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades del ejercicio de la Sucursal. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.12 Reconocimientos de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Sucursal pueda otorgar.

Los ingresos por servicios son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a.- El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad.
- b.- Es probable que la Sucursal reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- c.- El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, puede ser medido con fiabilidad, y
- d.- Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato y en medida en que se devengan los servicios prestados. Dicho devengamiento se establece en base a la estimación de los costos incurridos y por incurrir por el plazo estimado en que el servicio será prestado.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.13 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.14 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Sucursal tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.15 Resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Sucursal de conformidad con lo mencionado en la “NIIF 1: Adopción de las NIIF por primera vez”.

2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Sucursal no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIC 12	Enmienda. Impuestos a las ganancias	Enero 1, 2012
NIC 1	Enmienda. Presentación de estados financieros	Julio 1, 2012
NIC 19	Enmienda. Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta	Enero 1, 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados	Enero 1, 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto	Enero 1, 2013
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Mejora. Estados financieros consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 13	Mejora. Uniformidad en la determinación de valor razonable	Enero 1, 2013

Notas a los estados financieros (continuación)

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

3. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Sucursal requiere que la administración deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

La preparación de los estados financieros adjuntos incluye los siguientes juicios, estimaciones y supuestos contables significativos:

Estimaciones y suposiciones-

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Sucursal ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Sucursal. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

- **Estimación para cuentas incobrables:**

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la administración de la Sucursal, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La Sucursal considera varios factores de riesgo, realizando un análisis del servicio prestado, la revisión y aprobación de planillas de avances de servicios y su posibilidad de cobro.

- **Vida útil de maquinaria y equipos:**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

Notas a los estados financieros (continuación)

Pasivos contingentes:

Los pasivos contingentes son registrados en función a una evaluación realizada por la Administración de la Sucursal en la cual se determina su probabilidad de ocurrencia como remota, posible o probable. Los pasivos contingentes evaluados como probables son registrados en base al mejor estimado de la salida de recursos que ocasionarían a futuro, mientras que los pasivos contingentes evaluados como posibles son revelados en las notas a los estados financieros.

Deterioro del valor de los activos no financieros:

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del periodo.

Impuestos:

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Sucursal cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los periodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas - SRI), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Obligaciones por beneficios post empleo:

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen: la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Provisiones:

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

4. Instrumentos financieros por categoría

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se conformaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de			
	2012		2011	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo en caja y bancos	45,620	-	124,406	-
Cuentas cobrar comerciales, neto	94,817	-	-	-
Empleados por cobrar	147,121	-	330,163	-
Otras cuentas por cobrar	24,609	-	25,613	-
Total activos financieros	312,167	-	480,182	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	959	-	7,065	-
Beneficios a empleados	8,766	-	18,825	-
Anticipo de clientes	794,483	-	646,843	-
Total pasivos financieros	804,208	-	672,733	-

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

El efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el efectivo y equivalentes en caja y bancos se conformaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2012	2011
Caja	29	5,708
Bancos (1)	45,591	118,698
	45,620	124,406

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el efectivo en bancos corresponden a depósitos en cuentas bancarias del país, denominadas cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América, de libre disponibilidad y no generan intereses.

6. Cuentas por cobrar comercial, neto

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por cobrar comerciales se conformaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2012	2011
Cliente (1)	94,817	-
	94,817	-

- (1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el deudor comercial corresponde al saldo pendiente de pago con su único cliente Sinohydro.

6. Empleados por cobrar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los empleados por cobrar se conformaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2012	2011
Empleados por cobrar (1)	147,121	330,163
	147,121	330,163

- (1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, mantiene cuentas por cobrar a empleados por US\$ 147,121 y 330,163, respectivamente las mismas que corresponden a anticipos de sueldos del personal extranjero, las que se estima liquidar al finalizar el proyecto.

7. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las otras cuentas por cobrar se conformaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2012	2011
Anticipo proveedores	13,583	20,465
Garantías terceros	7,393	5,147
	24,609	25,612

Notas a los estados financieros (continuación)**8. Impuestos por cobrar y por pagar**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los impuestos por cobrar y por pagar se conformaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2012	2011
Por cobrar:			
Crédito tributario IVA	(1)	215,805	86,652
Crédito tributario Impuesto a la renta	(2)	48,297	23,703
Anticipo de impuestos		-	366
		<u>264,102</u>	<u>110,721</u>
Por pagar:			
Impuesto al valor agregado	(1)	114,312	3,592
Impuesto a la renta		1,241	12,489
		<u>115,553</u>	<u>16,081</u>

(1) Corresponde al saldo del impuesto al valor agregado resultante de netear los valores por retenciones realizadas por proveedores de bienes y servicios e IVA en compras y el impuesto en ventas.

(2) Corresponde al saldo de retenciones efectuadas por su cliente que es producto de las ventas realizadas por la Compañía a su cliente Sinohydro.

9. Muebles, equipo y vehículos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los muebles, equipos y vehículos, estaban formados de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		% anual de Depreciación
	2012	2011	
Equipo de computación y software	46,051	33,353	33%
Muebles y enseres	21,182	14,582	20%
Vehículos	189,040	165,656	20%
Equipo de comunicación	12,056	-	33%
Equipo de oficina	276	-	10%
	<u>268,605</u>	<u>213,591</u>	
Depreciación acumulada	<u>(64,404)</u>	<u>(8,866)</u>	
	<u>204,201</u>	<u>204,725</u>	

Notas a los estados financieros (continuación)

El movimiento de la maquinaria y equipo durante los años 2012 y 2011, fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos iniciales	204,725	90,855
Adiciones	55,014	121,898
Depreciación del año	<u>(55,538)</u>	<u>(8,028)</u>
Saldos finales	<u>204,201</u>	<u>204,725</u>

10. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por pagar, estaban formados de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores	959	7,065
	<u>959</u>	<u>7,065</u>

11. Beneficios a empleados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los beneficios a empleados, estaban formados de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>
Participación a trabajadores	5,595	5,595
IESS	2,513	3,179
Sueldos	(1,235)	10,051
Cuentas por pagar empleados	<u>1,893</u>	<u>-</u>
	<u>8,766</u>	<u>18,825</u>

12. Anticipo de clientes

Corresponde a efectivo entregado en el año 2011 por su cliente (Sinohydro) en calidad de anticipo, el mismo que será liquidado en el año 2013.

13. Préstamos por pagar a Casa Matriz

Corresponde a efectivo entregado en el año 2010 por casa Matriz. Dicho valor no genera intereses ni tiene fecha específica de vencimiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Obligaciones por beneficios post empleo

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las obligaciones por beneficios definidos, estaban formados de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2012	2011
Jubilación patronal	856	856
	<u>856</u>	<u>856</u>

Mediate resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código de Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Confecha 2 de julio de 2011 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código de Trabajo, mediante la cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Sucursal de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo. La Sucursal 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 "prospectiva" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

15. Patrimonio de la casa matriz

(a) Capital asignado

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el capital asignado a la Sucursal corresponde a US\$ 5,000.

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Costo de operación

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los costos de operación se encuentran conformados de la siguiente manera:

	2012	2011
Gastos de Representacion	267,050	35,640
Salarios	124,355	62,579
Transportacion	174,175	14,741
Gasto Bono	75,872	-
Trabajos de terceros	52,176	-
Arriendo Inmueble	40,004	16,445
Costos del proyecto	27,924	298,616
Trámites de Visas	32,524	4,828
Alimentacion	38,597	5,044
Utiles de oficina	37,757	-
IESS	15,007	8,134
Gastos promocion empresarial	14,529	1,079
Reposición de gastos	13,572	-
Costo Contrato en el Exterior	12,350	-
Mantenimiento Vehiculo	11,596	3,777
Decimo Tercer Sueldo	9,694	4,305
Materiales y Suministros	8,113	14,431
Internet y telecomunicaciones	8,418	3,401
Atencion Medica,medicinas	8,932	712
Honorarios Profesionales	7,721	448,560
Consultoría	5,890	7,405
Atenciones Empleados	4,904	128
Trámites Legales	4,186	25
Luz y Agua	3,351	1,972
Horas Extras	3,234	791
Mantenimiento Ofs.Dpto	7,767	5,579
Fondo de reserva	5,317	-
Uniformes	2,102	-
Mantenimiento Equipo	2,045	1,695
Rastreo Vehiculos	1,037	938
Seguros	909	4,889
Atenciones clientes	680	-
Depreciación	525	20,547
Bonificacion empleados	350	-
Imprenta	290	654
Otros Gastos	233	380
	1,023,186	967,294

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Gastos administrativos y de venta

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los gastos administrativos y de venta se encuentran conformados de la siguiente manera:

	2012	2011
Alimentacion	85,732	13,905
Arriendo de inmuebles	88,830	41,538
Depreciacion activos fijos	55,539	10,408
Transportacion	44,667	-
Gastos promocion empresarial	25,131	11,548
Salarios	25,398	28,129
Gastos reposicion de gastos	19,906	-
Mantenimiento oficina	14,445	2,748
Gastos de representacion	12,502	21,477
Honorarios profesionales	11,443	-
Trabajos de Terceros	7,292	-
Útiles de oficina	6,906	-
Mantenimiento vehiculo	6,510	1,981
Atenciones Empleados	5,112	1,083
Decimo Tercer Sueldo	3,460	1,944
Internet y telecomunicación	3,681	3,810
Impuestos	3,405	-
Luz y agua	2,713	2,564
IESS	2,693	3,060
Tramites de visas	2,206	5,520
Transporte del personal	2,041	2,596
Seguros	1,942	656
Fondo de reserva	1,698	-
Ropa de Trabajo	1,256	-
Atenciones médicas	1,319	1,661
Tramites legales	871	559
Materiales y suministros	802	1,643
Gasto varios	2,188	5,051
	<u>439,688</u>	<u>161,881</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Impuesto a la renta

(a) Revisión tributaria

A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales, las declaraciones de impuestos de los años 2010 al 2012.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta en el plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

(b) Porcentaje de impuesto a la renta

El impuesto a la renta se calcula para los ejercicios fiscales 2012 y 2011 a las tasas del 23% y 24% sobre las utilidades tributables respectivamente. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades, la tasa de impuesto a la renta sería del 13% y 14% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Conciliación tributaria

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

	2012	2011
Utilidad antes de la participación de los empleados y trabajadores e impuesto a la renta	(251,756)	37,297
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	-	(5,595)
Utilidad antes de impuesto a la renta	-	(31,702)
Base tributaria	-	(31,702)
Impuesto a la renta 23% y 24%	-	7,609
(-) Retenciones en la fuente y Anticipos renta	(48,297)	(24,069)
Impuesto por pagar (Crédito tributario)	(48,297)	(16,460)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Compañía liquidó el impuesto a la renta con la tasa del 23% y 24% respectivamente, prevista en el artículo No. 36 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. De otra parte el artículo No. 41 de la misma Ley, establece como anticipo del impuesto a la renta el que resulte de una formula en la cual se aplican diferentes porcentajes a ciertas cuentas del balance general y del estado de resultados, el cual al ser comparado con el resultante del impuesto a la renta, se tomará el que resulte más alto entre los dos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 23% puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones.

Los dividendos que se distribuyen con cargo a utilidades gravadas a la tasa del 23% no están sujetos a impuestos adicionales.

Las autoridades tributarias tienen pendiente la revisión de las declaraciones de los años 2009 al 2012.

(d) Precios de Transferencia

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$1,000,000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia. Adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$5,000,000, deberán presentar adicionalmente el Anexo de Precios de Transferencia, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

19. Contratos

Acuerdo Complementario de Subcontratación con Sinohidro Corporation

El 01 de diciembre de 2011, se firma el Acuerdo Complementario de Subcontratación de medición, diseño y servicio técnico para el Proyecto Hidroeléctrico Coca Codo Sinclair del Ecuador, en el que se establece la transferencia de las tareas terminadas y no terminadas de medición, diseño y servicios técnicos por parte de GEOSATA S.P.A. de Italia. El precio acordado por el trabajo contratado es por US\$4,500,000 dólares, incluyendo las tareas de estudio del almacenaje de materia prima, el registro geológico, y las demás tareas que, por la regulación del gobierno, debe ser culminadas por parte de diseño, también incluye los impuestos que deberá cancelar el contratado en China, Ecuador y los otros países; sin embargo, se excluye del impuesto al valor agregado (I.V.A.) que se cancela en el Ecuador.

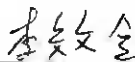
20. Concentración del Riesgo Crediticio

La Compañía obtiene la mayor parte de sus ingresos de operación de su único cliente en Ecuador. La exposición potencial de los instrumentos financieros con riesgo crediticio, consisten principalmente en las cuentas por cobrar a clientes. Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantiene concentrado el crédito en su cliente principal los cuales representan el 100% de la cartera por USD\$94,817.

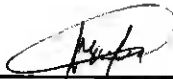
Notas a los estados financieros (continuación)

21. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros, (11 de noviembre de 2013), no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la **Yellow River Engineering Consulting Co. Ltda. (Sucursal Ecuador)**, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



Sr. Li Xiaoquan
Representante Legal



María Fernanda Zambrano
Contador General
REG. NAC. CPA No. 17-3278
