

## **SINOHYDRO CORPORATION LIMITED - SUCURSAL ECUADOR**

### **ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8

#### Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares
IVA	Impuesto al Valor Agregado
EPMMOP	Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas
EXIMBANK.	Banco de Importaciones y Exportaciones de China

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Al apoderado  
Sinohydro Corporation Limited - Sucursal Ecuador:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Sinohydro Corporation Limited -Sucursal Ecuador que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros***

La gerencia de la Sucursal es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sucursal a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sucursal. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

*Opinión*

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Sinohydro Corporation Limited - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF

*Otro asunto*

Los estados financieros de Sinohydro Corporation Limited - Sucursal Ecuador por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, no fueron auditados por nosotros ni por otros auditores y no son comparativos con el año 2012, en razón de que la Sucursal fue constituida en octubre del 2012, e inició operaciones a partir de enero del 2013.

*Jalitte & Touche*

Quito, Abril 15, 2014  
Registro No. 019



Rodrigo López  
Socio  
Licencia No. 22236

**SINOHYDRO CORPORATION LIMITED - SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b>(No auditado) <u>2012</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	4,617	55
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	2,082	
Otros activos financieros	6	27,649	
Inventarios	7	1,917	
Activos por impuestos corrientes	12	518	6
Otros activos	8	<u>462</u>	<u>        </u>
Total activos corrientes		<u>37,245</u>	<u>61</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipo	9	1,531	46
Propiedades de inversión	10	2,210	1144
Activos por impuestos diferidos		<u>2</u>	<u>        </u>
Total activos no corrientes		<u>3,743</u>	<u>1,190</u>
TOTAL		<u>40,988</u>	<u>1,251</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Wu Yu  
Representante Legal

---

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
		<b>(No auditado)</b>	
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	27,865	
Pasivos por impuestos corrientes	12	29	
Otros pasivos financieros	13	12,608	1,220
Obligaciones acumuladas	15	<u>434</u>	<u>5</u>
Total pasivos corrientes		<u>40,936</u>	<u>1,225</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes		<u>10</u>	<u>2</u>
Total pasivos		<u>40,946</u>	<u>1,227</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital asignado	17	50	50
Déficit acumulado		<u>(8)</u>	<u>(26)</u>
Total patrimonio		<u>42</u>	<u>24</u>
<b>TOTAL</b>		<u>40,988</u>	<u>1,251</u>

---

Cristina Cajiao  
 Contadora General  
 Gerenfoque S.A.

**SINOHYDRO CORPORATION LIMITED - SUCURSAL ECUADOR**

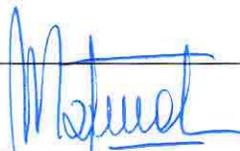
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

	<b>Notas</b>	<b>2013</b> (en miles de U.S. dólares)	<b>(No auditado)</b> <b>2012</b>
INGRESOS POR SERVICIOS	18	2,055	
COSTOS POR SERVICIOS	19	<u>(1.773)</u>	—
MARGEN BRUTO		282	
Gastos de administración	19	(243)	(26)
Costos financieros		<u>(18)</u>	—
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>21</u>	<u>(26)</u>
Menos gasto (ingreso) por impuesto a la renta:	12		
Corriente		5	
Diferido		<u>(2)</u>	—
Total		<u>3</u>	
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>18</u>	<u>(26)</u>

Ver notas a los estados financieros



Wu Yu  
Representante Legal



Cristina Cajiao  
Contadora General  
Gerenfoque S.A.

**SINOHYDRO CORPORATION LIMITED - SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Capital asignado</u>	<u>Déficit acumulado</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Total</u>
Aporte de capital	50		50
Pérdida del período	—	(26)	(26)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	50	(26)	24
Utilidad del año	—	18	18
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>50</u>	<u>(8)</u>	<u>42</u>

Ver notas a los estados financieros



Wu Yu  
Representante Legal



Cristina Cajiao  
Contadora General  
Gerenfoque S.A.

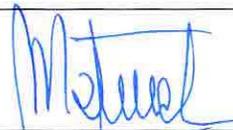
**SINOHYDRO CORPORATION LIMITED - SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Nota</u>	<u>2013</u> (en miles de U.S. dólares)	(No auditado) <u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Pagos a proveedores y a empleados		(4,142)	(25)
Costos financieros		<u>(18)</u>	<u>—</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de operación		(4,160)	<u>(25)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades y equipo		(1,522)	(46)
Adquisición de inversión		<u>(1,144)</u>	<u>(1,144)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		(2,666)	<u>(1,190)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Incremento de otros pasivos financieros		11,388	1,220
Capital asignado		<u>—</u>	<u>50</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		<u>11,388</u>	<u>1,270</u>
EFECTIVO Y BANCOS			
Incremento neto en efectivo y bancos		4,562	55
SalDOS al comienzo del año		<u>55</u>	<u>—</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u>4,617</u>	<u>55</u>
TRANSACCIONES QUE NO GENERAN MOVIMIENTO DE EFECTIVO:			
Anticipos recibidos de clientes entregados a Casa Matriz		<u>27,649</u>	<u>—</u>
Ver notas a los estados financieros			



Wu Yu  
Representate Legal



Cristina Cajiao  
Contadora General  
Gerenfoque S.A.

# **SINOHYDRO CORPORATION LIMITED - SUCURSAL EN ECUADOR**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Sinohydro Corporation Limited - Sucursal Ecuador, fue constituida en el Ecuador en octubre del 2012 y es una Sucursal de Sinohydro Corporation Limited República Popular China. El domicilio de la Sucursal se encuentra en la ciudad de Quito - Ecuador.

Las principales actividades de la Sucursal son la construcción civil, comercialización, y alquiler de equipos mecánicos y eléctricos.

Al 31 de diciembre del 2013, el personal total de la Sucursal asciende a 94 personas.

Con fecha 25 octubre del 2012, la Sucursal suscribió con la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas EPMMOP el contrato de “PROLONGACIÓN DE LA AVENIDA SIMON BOLIVAR CORREDOR NORORIENTAL, el cual tiene por objeto la prolongación Av. Simón Bolívar en la ciudad de Quito. El valor total del contrato es de US\$78,998,000 millones y tiene un plazo de 28 meses contados a partir de la notificación de la Orden de Inicio por parte de la EPMMOP dentro de veinte y cuatro meses (24) meses, para completar la construcción de los tramos uno (I) y dos (II) Panamericana – Norte Sector Carapungo y Sector Marca respectivamente.

La información emitida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Sucursal.

### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVA**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Sucursal tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

**2.3 Efectivo y bancos** - El efectivo y bancs incluye aquellos activos financieros líquidos, y depósitos en bancos locales y sobregiros. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en ele estado de situación financiera.

**2.4 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios de la sucursal son para ser consumidos en la ejecución del proyecto.

**2.5 Propiedades, planta y equipo**

**2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

**2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Campamento	2
Maquinaria y equipo	4-10
Vehículos	4-5
Equipos de Computación	3

**2.5.4 Retiro o venta de propiedades y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**2.6 Propiedad de inversión** - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. La Sucursal deprecia su propiedad de inversión a 20 años.

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

**2.7.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Sucursal por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.7.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por 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 se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Sucursal compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y el Grupo tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.7.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son 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, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

## **2.8 Beneficios a empleados**

**2.8.1 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 la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

- 2.8.2 Participación a trabajadores** - La Sucursal reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Sucursal. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.
- 2.9 Arrendamientos** - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.
- 2.9.1 La Sucursal como arrendador** - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.
- 2.10 Reconocimiento de 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.
- 2.10.1 Ingreso por contrato** - Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas, costos y gastos directos
- 2.10.2 Ingresos por arrendamiento** - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento se describe en la (Nota 2.9).
- 2.11 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.
- 2.11.1 Activos financieros** - Son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías.

Estos activos se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción. Posteriormente se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas de los cambios en el valor razonable son reconocidos en otro resultado integral y acumulado en la reserva de revaluación de inversiones. Al momento de disponer del activo, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones es reclasificada a resultados del período.

Los ingresos por intereses son calculados utilizando el método del costo amortizado y se reconocen en resultados del período.

- 2.11.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

- 2.11.3 Baja de un activo financiero** - La Sucursal da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Sucursal no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Sucursal reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.
- 2.12 Pasivos financieros emitidos por la Sucursal** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Sucursal tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- 2.12.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado** - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere 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 presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Sucursal ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Sucursal para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la Administración de la Sucursal. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Sucursal se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de los bonos del gobierno. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento

- 3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades y quipos y propiedades de inversión** - La estimación de las vidas útiles se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3 y 2.6 respectivamente.

#### **4. EFECTIVO Y BANCOS**

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	(en miles de U.S. dólares)	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo		5
Bancos	<u>4,617</u>	<u>50</u>
Total	<u>4,617</u>	<u>55</u>

## 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Cliente local	1,791	
Sinohydro Corporation-Sucursal Ecuador	264	
Otras cuentas por cobrar	<u>27</u>	—
Total	<u>2,082</u>	—

***Cliente local*** - Constituyen una provisión por el ingreso relacionado con el avance de con la obra civil de prolongación norte de la Avenida Simón Bolívar.

***Sinohydro Corporation - Sucursal Ecuador*** - Constituye una provisión por el arrendamiento del edificio de propiedad de la Sucursal. Este valor será facturado en el año 2014.

## 6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Constituye una a la Casa Matriz por el efectivo que ésta recibió directamente del cliente EPMOP por el anticipo del contrato de prolongación norte de la Avenida Simón Bolívar (Ver Nota 11).

## 7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Materiales	1,566	
Repuestos	<u>351</u>	—
Total	<u>1,917</u>	—

## 8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos pagados por anticipado:		
Seguros pagados por anticipado	404	
Otros	<u>58</u>	—
Total	<u>462</u>	—

## 9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	1,568	46
Depreciación acumulada	<u>(37)</u>	—
Total	<u>1,531</u>	<u>46</u>
<i>Clasificación:</i>		
Campamento	1,124	
Maquinaria y equipo	321	
Vehículos	62	46
Equipos de computación	<u>24</u>	—
Total	<u>1,531</u>	<u>46</u>

**Campamento** - Constituyen los desembolsos efectuados para la construcción del campamento base del proyecto de prolongación de la Avenida Simón Bolívar, el cual se depreciará por en un período que corresponden a los 28 meses de plazo de la obra civil.

## 10. PROPIEDAD DE INVERSIÓN

Un resumen de propiedad de inversión es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	(No Auditado)	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	2,288	1,144
Depreciación Acumulada	<u>(78)</u>	<u>      </u>
Total	<u>2,210</u>	<u>1,444</u>

Corresponde a un edificio, el cual está ubicado en la ciudad de Quito y cuyas instalaciones desde su inauguración en el mes de abril del 2013, están siendo arrendadas a su Compañía relacionada Sinohydro Corporation - Sucursal Ecuador.

## 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	(No Auditado)	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	169	
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Anticipo de cliente EPMMOP	27,649	
Otros	<u>47</u>	<u>      </u>
Total	<u>27,865</u>	<u>      </u>

**Anticipo de cliente EPMMOP** - Corresponde al anticipo del contrato de prolongación norte de la Avenida Simón Bolívar, el cual de conformidad con lo estipulado en el mismo equivale al 35% de su valor total. El valor recibido por dicho anticipo fue recibido directamente por la Casa Matriz (Ver Nota 6). Este anticipo será amortizado conforme el avance del proyecto y en otros valores del planillaje a ser facturados a la EPMMOP.

## 12. IMPUESTOS

**12.1 Activos y pasivos del año corriente** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	(No Auditado)	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado – IVA y total	<u>518</u>	<u>6</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	5	
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	12	—
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>12</u>	—
Total	<u>29</u>	—

**12.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	(No auditado)	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad(pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	21	(26)
Amortización de pérdidas tributarias (2)	(15)	
Gastos no deducibles	35	1
Otras deducciones	<u>(18)</u>	—
Utilidad gravable	<u>23</u>	<u>(25)</u>
Impuesto a la renta causado e impuesto a la renta corriente cargado a resultado. (1)	<u>5</u>	—

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2012) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2012).

(2) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (4) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2013, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$10 mil.

### 12.3 Aspectos Tributarios

**Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 de 2010, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios, la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

**Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios, el incremento de la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a Sucursal o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

## 13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	(No Auditado)	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Compañías relacionadas:</i>		
Sinohydro Corporation Limited - Casa Matriz	10,107	
Sinohydro Corporation - Ecuador	<u>2,501</u>	<u>1,220</u>
Total	<u>12,608</u>	<u>1,220</u>

Constituye efectivo recibido de las referidas compañías relacionadas para financiar las operaciones de la Sucursal. Sobre estos valores no se han definido plazos de vencimiento ni tasas de interés.

## 14. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Sucursal no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2013, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2013. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Sucursal considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

## 15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	(No Auditado)	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos por pagar	270	3
Beneficios sociales	160	2
Participación a trabajadores	<u>4</u>	—
Total	<u>434</u>	<u>5</u>

## 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**16.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sucursal está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los principales riesgos que enfrenta la Sucursal, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Sucursal, si es el caso.

**16.1.1 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Sucursal. Este riesgo se mitiga en razón de que el único cliente de la Sucursal al 31 de diciembre, es una institución municipal que no representa riesgo de cobrabilidad. Y de la que se ha recibido un anticipo del 35% para ejecutar el contrato.

**16.1.2 Riesgo de liquidez** - La Sucursal maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**16.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Sucursal es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Bancos (Nota 4)	4,617	55
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	2,082	
Otros activos financieros (Nota 6)	<u>27,649</u>	—
Total	<u>34,348</u>	<u>55</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar neta de anticipos de otros (Nota 11)	216	-
Otros pasivos financieros (Nota 13)	<u>12,608</u>	<u>1,220</u>
Total	<u>12,824</u>	<u>1,220</u>

**16.3 Valor razonable de los instrumentos financieros** - La Administración de la Sucursal considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 17. PATRIMONIO

**Capital Asignado** - La Sucursal fue autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en el Ecuador con un capital asignado de US\$50,000 de acuerdo a lo establecido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha octubre del 2012. Para el presente año, el capital asignado asciende a US\$50,000

## 18. INGRESOS POR SERVICIOS

Un resumen de ingresos por servicios como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos por servicios (1)	1791	
Ingreso por arrendamiento(2)	<u>264</u>	—
Total	<u>2,055</u>	—

- (1) Constituyen el reconocimiento de los ingresos de ingeniería y obra civil por los servicios prestados por la Sucursal, los cuales son obtenidos de conformidad con el método de avance de obra establecido por las NIIF. Este método se basa en los costos incurridos por la Sucursal, que serán efectivamente recuperados por la Sucursal de conformidad con lo estipulado en el contrato suscrito con el cliente.
- (2) Las ganancias de la Sucursal constituyen los ingresos por arrendamiento de inmuebles a su Compañía Relacionada Sinohydro Corporation. El total del arriendo asciende US\$ 264 mil.

## 19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costos por servicios	1,773	
Gastos de administración	<u>243</u>	<u>26</u>
Total	<u>2,016</u>	<u>26</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos por beneficios a los empleados	1,072	6
Consumos de inventarios	170	
Gastos por depreciación	115	
Impuesto	83	
Seguros	64	
Arriendos	50	
Otros gastos	<u>462</u>	<u>20</u>
Total	<u>2,016</u>	<u>26</u>

**Gastos por Beneficios a los Empleados** - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	830	2
Beneficios sociales	122	
Aportaciones al IESS	108	2
Beneficios definidos	8	2
Participación a empleados	<u>4</u>	—
Total	<u>1,072</u>	<u>6</u>

## 20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	... Diciembre 31,...		... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
Sinohydro Coporation Limited (Casa Matriz)	<u>27,649</u>	<u>—</u>	<u>10,107</u>	<u>—</u>
Sinohydro Coporation-Sucursal Ecuador	<u>264</u>	<u>—</u>	<u>2,501</u>	<u>1,220</u>

## 21. COMPROMISOS

Un resumen de los principales compromisos de la Sucursal es como sigue:

**Prolongación Norte de la Avenida Simón Bolívar** - El 12 de febrero del 2012 el Ministerio de Finanzas del Ecuador anuncia que se destinará US\$80 millones para el proyecto de prolongación de la Avenida Simón Bolívar con recursos de un crédito a suscribirse con el Banco de Importaciones y Exportaciones de China Eximbank.

Con fecha 15 de mayo del 2012, el Gerente General de la EPMMOP, contrató los estudios correspondientes, resolvió aprobar los pliegos para la construcción de la prolongación de la Avenida Simón Bolívar, quedando a la espera de la oferta por parte de empresas para la construcción del proyecto.

Con fecha 25 de septiembre de 2012, la EPMMOP adjudicó a la empresa Sinohydro Corporation Limited, la construcción de la obra por un valor referencial de US\$78,998,000 y con un plazo de 28 meses contados a partir de la notificación de la orden de inicio por parte de la EPMMOP. De este plazo el contratista dispone de 24 meses, contados a partir de la notificación de la orden de inicio por parte de la EPMMOP, para completar la construcción de los tramos I y II del proyecto, Panamericana - Norte Sector Carapungo y Sector Marca respectivamente.

El proyecto inicia en la intersección de las Avenidas Simón Bolívar y Avenida Galo Plaza Lasso (Sector Carapungo) y termina en la intersección con la Vía San Antonio de Pichincha - Calacalí, incluyendo los enlaces Tajamar-Pusuquí y Urbanización Universitaria - San Antonio de Pichincha (Sector Maresa), construcción de un intercambiador y tres puentes.

El valor del contrato es de US\$78,998,000 más IVA, de conformidad a la oferta presentada por la contratista.

**Arrendamiento de oficina a Sinohydro Corporation - Sucursal Ecuador** - La Sucursal suscribió un contrato con su relacionada por el arrendamiento de las instalaciones del Edificio Abascal de propiedad de la sucursal, el cual está ubicado en la Ciudad de Quito. El plazo del contrato es de dos años, el mismo que se renovará automáticamente de no existir objeción entre las dos partes. El canon de arrendamiento mensual que el Arrendatario, se compromete a pagar a favor del arrendador es de US\$24,000, el mismo que será cancelado en los primeros días del mes.

Las partes acordaron que el incremento del canon corresponderá a la inflación anual. El arrendamiento inicio en el mes de febrero del 2013.

## **22. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (15 de abril del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Sucursal Sinohydro Corporation Limited en abril 15 del 2014 y serán presentados al apoderado para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Sucursal, los estados financieros serán aprobados por el Apoderado sin modificaciones.

---