

China Railway First Group CO. LTD.

Estados financieros al 31 de diciembre de
2019, con el informe de los auditores
independientes.

CHINA RAILWAY FIRST GROUP CO. LTDA.

**Estados Financieros al 31 de diciembre del
2019, con el Informe de los auditores
independientes**

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Índice del Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros:

Abreviaturas usadas:

| | |
|-------|--|
| US\$ | Dólares de los Estados Unidos de América |
| NIIFs | Normas Internacionales de Información Financiera |
| NIC | Normas Internacionales de Contabilidad |
| IESBA | Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (por sus siglas en Inglés) |

Informe de los Auditores Independientes

Al Apoderado General de:
China Railway First Group CO., LTD.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de China Railway First Group CO., LTD. (Sucursal Ecuador) que comprenden el estado de situación financiera por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2019, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de China Railway First Group CO., LTD. (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y normas contables de carácter obligatorio establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Administración de la Sucursal de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la Sucursal en relación con los estados financieros

Los Administradores de la Sucursal son responsables de formular los estados financieros de forma razonable de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros adjuntos, los administradores son responsables de evaluar la capacidad de la Sucursal para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si tienen intención de liquidar la Sucursal o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista. Los encargados de la Sucursal son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de China Railway First Group GROUP CO. LTD. (Sucursal Ecuador).

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

También:

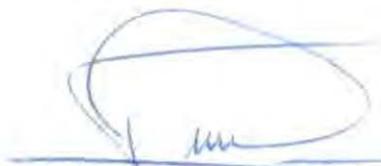
- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de un error material debido a errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la evasión de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados en las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Sucursal.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Sucursal.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sucursal para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestra opinión. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Sucursal no continúe como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Sucursal en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Quito, 30 de junio de 2020



Registro en la Superintendencia de
Compañías N. 665



Marcelo Toapanta Gallardo, C.P.A.
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 17-137

China Railway First Group CO., LTD.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

| Activo | Notas | 2019 | 2018 |
|---|-------|------------------|------------------|
| Activo corriente: | | | |
| Efectivo en caja y bancos | 7 | 683.917 | 634.105 |
| Inversiones mantenidas hasta su vencimiento | 8 | 20.000 | 20.000 |
| Cuentas por cobrar comerciales | | 222.980 | 21.810 |
| Otras cuentas por cobrar | 9 | 384.005 | 384.005 |
| Impuestos corrientes | 13 | 42.775 | 32.829 |
| Otros activos | 10 | 129.145 | 149.292 |
| Total activo corriente | | 1.482.822 | 1.242.041 |
| Activo no corriente: | | | |
| Equipos, muebles y enseres | 11 | 20.933 | 32.367 |
| Total activo no corriente | | 20.933 | 32.367 |
| Total activo | | 1.503.755 | 1.274.408 |



Oscar Chen Qun
Apoderado General



Galo J. Intrigado Q.
Contador General

Las notas en las páginas 7 a 37 son parte integral de los estados financieros.

China Railway First Group CO., LTD.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

| Pasivo | Notas | 2019 | 2018 |
|----------------------------------|-------|------------------|------------------|
| Pasivo corriente: | | | |
| Cuentas por pagar comerciales | 12 | 968 | 58.397 |
| Partes relacionadas | 16 | 35.000 | - |
| Impuestos corrientes | 13 | 493 | 113.088 |
| Beneficios a los empleados | 14 | 27.708 | 65.139 |
| Anticipos de clientes | 15 | 377.013 | 175.843 |
| Total pasivo corriente | | 441.182 | 412.467 |
| Total pasivo | | 441.182 | 412.467 |
| Patrimonio | | | |
| Capital asignado | 17 | 30.000 | 30.000 |
| Resultados acumulados | 17 | 1.032.573 | 831.941 |
| Total patrimonio | | 1.062.573 | 861.941 |
| Total Pasivo y Patrimonio | | 1.503.755 | 1.274.408 |



Oscar Chen Qun
Apoderado General



Galo J. Intriago Q.
Contador General

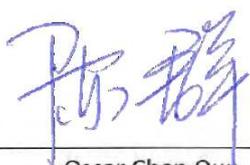
Las notas en las páginas 7 a 37 son parte integral de los estados financieros.

China Railway First Group CO., LTD.

Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

| Estado de resultados integrales | Notas | 2019 | 2018 |
|--|-------|-----------|-----------|
| Actividades ordinarias: | | | |
| Ingresos por actividades ordinarias | 18 | - | 1.152.164 |
| Costo de ventas | 19 | - | (528.169) |
| Resultado Bruto | | - | 623.995 |
| Gastos generales y administrativos | 20 | (311.464) | (531.744) |
| Resultado operacional | | (311.464) | 92.251 |
| Resultados financieros | 22 | 7.917 | (10.509) |
| Otros ingresos | | 504.178 | 282.107 |
| Resultado antes de impuesto a la renta | | 200.631 | 363.849 |
| Gasto por impuesto a la renta | 13 | - | (105.486) |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio | | 200.631 | 258.363 |


Oscar Chen Qun
Apoderado General


Galo J. Intriago Q.
Contador General

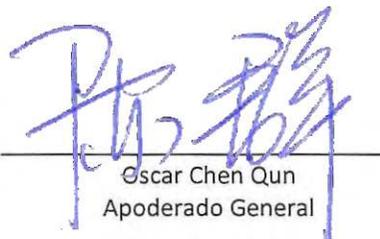
Las notas en las páginas 7 a 37 son parte integral de los estados financieros.

China Railway First Group CO., LTD.

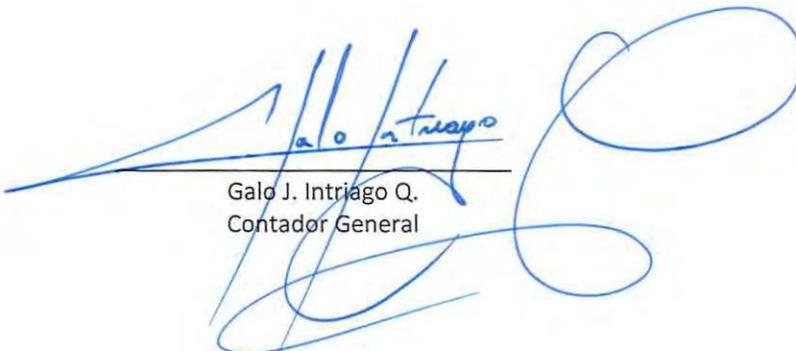
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

| | Capital | Resultados acumulados | Total patrimonio |
|----------------------------------|---------|-----------------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 30.000 | 573.578 | 603.578 |
| Utilidad del período | - | 258.363 | 258.363 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | 30.000 | 831.941 | 861.941 |
| Utilidad del período | - | 200.631 | 200.631 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | 30.000 | 1.032.572 | 1.062.572 |



Oscar Chen Qun
Apoderado General



Galo J. Intriago Q.
Contador General

Las notas en las páginas 7 a 37 son parte integral de los estados financieros.

China Railway First Group CO., LTD.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

| Estado de Flujos de Efectivo | 2019 | 2018 |
|--|----------------|------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de clientes y otros | 504.178 | 1.432.664 |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros | (489.366) | (1.945.548) |
| Impuesto a la renta pagado | - | (105.486) |
| Efectivo neto utilizado (provisto por) en actividades de operación | 14.812 | (618.370) |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | |
| Venta de activos fijos | - | 7.780 |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | - | - |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | - | 7.780 |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento: | | |
| Partes relacionadas | 35.000 | - |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | 35.000 | - |
| Variación neta del efectivo en bancos | 49.812 | (610.590) |
| Efectivo en bancos al inicio del año | 634.105 | 1.244.695 |
| Efectivo en bancos al final del año | 683.917 | 634.105 |

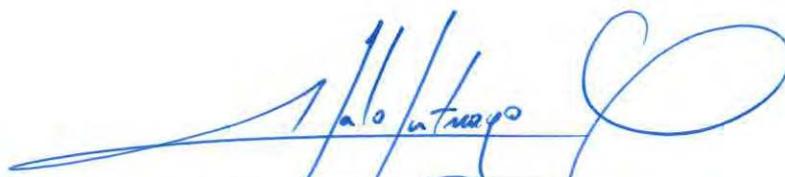
China Railway First Group CO., LTD.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

| Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación: | 2019 | 2018 |
|--|---------------|------------------|
| Utilidad neta del ejercicio | 200.631 | 258.363 |
| Ajustes por partidas que no requieren efectivo: | | |
| Depreciación de equipos, muebles y enseres. | 11.434 | 10.654 |
| Cambios netos en activos - (aumento) disminución: | | |
| Impuestos corrientes | (9.946) | 134.007 |
| Cuentas por cobrar comerciales | (201.170) | (21.810) |
| Otros activos | 20.147 | (18.755) |
| Otras cuentas por cobrar | - | (384.005) |
| Cambios netos en pasivos - aumento (disminución): | | |
| Cuentas por pagar comerciales | (57.428) | 53.077 |
| Anticipo clientes | 201.170 | (174.807) |
| Impuestos corrientes | (112.595) | (321.260) |
| Beneficios a los empleados | (37.431) | (153.834) |
| Efectivo neto utilizado (provisto por) en las actividades de operación | 14.812 | (618.370) |


Oscar Chen Qun
Apoderado General


Galo J. Intriago Q.
Contador General

Las notas en las páginas 7 a 37 son parte integral de los estados financieros.

China Railway First Group CO., LTD.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

1. Entidad que Reporta

China Railway First Group CO. LTD. Sucursal Ecuador fue establecida mediante resolución numero SC.IRQ.DRASD.SAS.2014.1107 de fecha 26 de marzo de 2014 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de abril de 2014, su principal actividad es la contratación general en obras civiles, construcción de vías, tendido de tuberías e instalación de equipos, contratación de estudios de topografía, desarrollo de proyectos, ejecución de obras civiles, desarrollo técnico, transferencia de tecnología y servicio técnico para las actividades anteriormente mencionadas.

La Sucursal mantiene su domicilio fiscal en la provincia de Pichincha, en la ciudad de Quito, en la Av. República del Salvador No. 1082 y Av. Naciones Unidas Edif. Mansión Blanca y ha sido asignada por el Servicio de Rentas Internas con el RUC No.1792504732001.

2. Bases de Presentación

a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas Normas, Mejoras, Enmiendas e Interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sucursal tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, en la medida en la que le resulten aplicables:

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

China Railway First Group CO., LTD.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

| Norma | | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en: |
|---|--|--|
| Nuevas normas: | | |
| NIIF 17 - Contrato de Seguros | Reemplaza a la NIIF 4 recoge los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros con el objetivo de que la entidad proporcione información relevante y fiable que permite a los usuarios de la información determinar el efecto que los contratos tienen en los estados financieros. | 1 de enero de 2021 |
| Mejoras, Enmiendas e Interpretaciones | | |
| Modificación a la NIIF 3 | Definición de un negocio. | 1 de enero de 2020 |
| Modificación a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 | Reforma de la tasa de interés de referencia. | 1 de enero de 2020 |
| Modificación a la NIC 1 y NIC 8 | Presentación de estados financieros y políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables. | 1 de enero de 2020 |
| Marco Conceptual | Modificaciones al Marco Conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera. | 1 de enero de 2020 |
| Modificación a la NIIF 10 y NIC 18 | Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos. | 1 de enero de 2020 |

La Sucursal estima que la adopción de estas nuevas normas, mejoras, enmiendas e interpretaciones antes mencionadas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros, excepto en la aplicación de las nuevas normas vigentes al 1 de enero de 2019.

b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c) Moneda Funcional

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la cual es la moneda funcional de la Sucursal y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador. Toda la información financiera se presenta en dólares.

3. Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que la Administración utilice juicios y estimaciones que son determinantes en la aplicación de las políticas contables y los importes incluidos en los estados financieros. La Sucursal ha basado sus estimaciones y juicios considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros y la experiencia previa. Sin embargo, las circunstancias y los juicios actuales sobre acontecimientos futuros

podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Sucursal.

Las estimaciones y los supuestos son revisados en forma continua. Las revisiones a estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en los períodos futuros afectados.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe, entre otras, en las siguientes notas:

| | | |
|------------|---|----------------------------|
| Nota 4 (g) | - | Equipos, muebles y enseres |
| Nota 4 (h) | - | Deterioro de los activos |
| Nota 4 (j) | - | Beneficios a los empleados |
| Nota 4 (l) | - | Impuesto a la renta |

4. Resumen de Políticas Contables Significativas

La Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen más adelante a todos los períodos presentados en los estados financieros separados de los cuales estas notas son parte integral.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen efecto significativo en los estados financieros de la Compañía. La Compañía ha seleccionado los métodos de transición para aplicar estas normas, la información comparativa incluida en los estados financieros separados no ha sido restablecida; excepto por la presentación por separado de la pérdida por deterioro de los deudores comerciales.

a) Instrumentos Financieros

La NIIF 9 entró en vigor a contar del 1 de enero de 2018, en reemplazo de la NIC 39, y su aplicación no ha generado impactos significativos en los estados financieros. La Sucursal llevó a cabo una evaluación detallada de los tres aspectos de la norma y de su impacto en los estados financieros, el cual se resume como sigue:

(i) Clasificación y Medición

Con base en la evaluación realizada, la Sucursal ha determinado que los nuevos requerimientos de clasificación no tienen un impacto sobre la contabilización de sus activos financieros. Las cuentas por cobrar se mantienen para obtener los flujos de efectivo contractuales que representan únicamente pago de principal e intereses, por lo tanto, cumplen los criterios para ser medidos a costo amortizado bajo NIIF 9. Las inversiones en instrumentos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta continuarán midiéndose a valor razonable con cambios en otro resultado integral, exceptuando aquellas para las cuales el costo representa la mejor estimación del valor razonable.

(ii) Deterioro de Valor

La norma permite aplicar un enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales o cuentas por cobrar por arrendamientos, de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo. La Sucursal eligió aplicar esta política para los activos financieros señalados. Al 1 de enero de 2018, la aplicación del modelo de pérdidas esperadas para la determinación de la estimación de deterioro no ha tenido impacto en los estados financieros de la Sucursal.

(iii) Contabilidad de Cobertura

Al 1 de enero de 2019, la Sucursal por su objeto social no maneja contabilidad de cobertura por lo que la aplicación del nuevo modelo de contabilidad de coberturas no ha tenido impacto en los estados financieros.

Los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos cuando la Sucursal se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento negociado.

Los activos financieros y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros (distintos de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial.

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

i. Activos Financieros

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación dada a los activos financieros.

Clasificación de Activos Financieros

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

- se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a

flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

- Los activos que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI):
- se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

Costo Amortizado y Método de Tasa de Interés Efectiva

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del período correspondiente.

Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los cobros de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida esperada del activo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, con respecto al valor en libros bruto de un activo financiero en el momento de su reconocimiento inicial.

Para activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia descontando los flujos de efectivo estimados, incluyendo pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del activo financiero en su reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método de tasa de interés efectiva, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas.

El valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas. El ingreso por intereses se reconoce usando el método de tasa de interés efectiva para

activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

ii. Activos Financieros Clasificados a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral (VRCCORI)

Son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción.

Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método de tasa de interés efectiva son reconocidos en el resultado del período. Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado.

Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral" en el patrimonio. Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

iii. Instrumentos Financieros Medidos a Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRCCR)

Los activos financieros que no cumplen el criterio para ser medidos a costo amortizado o a VRCCORI son medidos a VRCCR. Específicamente:

- Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas para ser medidas a VRCCR, a menos que la Sucursal designe un instrumento de patrimonio que no sea mantenido para negociar o una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios para ser medido a VRCCORI, en su reconocimiento inicial.
- Los activos financieros que han sido en el momento del reconocimiento inicial designados de forma irrevocable como medido al VRCCR, si tal designación elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes. La Sucursal no ha designado ningún instrumento financiero para ser medido a VRCCR.
- Los activos financieros designados como VRCCR son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas a valor razonable reconocidos en resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en

resultados incluye cualquier dividendo o intereses ganados sobre el activo financiero y es incluida como ingresos financiero

Deterioro de Activos Financieros

La Sucursal reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas ("PCE") sobre activos financieros que se miden a costo amortizado o a VRCCORI, cuentas por cobrar clientes, y otros deudores. No se reconoce una pérdida por deterioro para inversiones en instrumentos de patrimonio.

El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Sucursal siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Sucursal, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Sucursal reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Sucursal mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

La evaluación de si deberían ser reconocidas PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Aumento Significativo en el Riesgo de Crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Sucursal compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de reporte con el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha del reconocimiento inicial.

Al realizar esta evaluación, la Sucursal considera información cuantitativa y cualitativa que se razonable y sustentable, incluyendo experiencia histórica e información proyectada que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La información proyectada considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las cuales operan los deudores de la Sucursal, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de expertos relevantes y otras organizaciones similares, así como también la consideración de diversas fuentes externas de información económica actual y pronosticada que ser relaciona con las operaciones principales de la Sucursal.

La Sucursal presume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, cuando los pagos contractuales se atrasen por más de 180 días, a menos que la Sucursal tenga información razonable y sustentable para demostrar lo contrario.

No obstante, la Sucursal asume que el riesgo crediticio de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un bajo riesgo crediticio a la fecha de reporte.

Definición de Incumplimiento

La Sucursal considera lo siguiente como constituyente de un evento de incumplimiento para propósitos de la administración interna del riesgo crediticio, dado que la experiencia histórica indica que las cuentas por cobrar que cumplen cualquiera de los siguientes criterios son generalmente no recuperables.

- Cuando existe un incumplimiento de las restricciones financieras de la contraparte; o
- Información desarrollada internamente u obtenida de recursos externos indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluyendo a la Sucursal, en su totalidad (sin tomar en consideración alguna garantía mantenida por la Sucursal).

Independientemente del análisis anterior, la Sucursal considera que ha ocurrido un incumplimiento cuando un activo financiero está en mora por más de 180 días, a menos que la Sucursal tenga información razonable y sustentable para demostrar que un criterio de incumplimiento más aislado es más apropiado.

Política de Castigos

La Sucursal castiga un activo financiero cuando existe información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recupero, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en procedimientos de bancarrota, o en el caso de cuentas comerciales por cobrar, cuando los importes han estado morosos por más de dos años, lo primero que ocurra primero.

Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recupero de la Sucursal, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recupero realizado se reconoce en resultados.

Medición y Reconocimiento de Pérdidas Crediticias Esperadas

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la severidad (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la severidad está basada en datos históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento para activos financieros, esta está representada por el valor en libros bruto de los activos a la fecha de reporte; para compromisos de préstamos y contratos

de garantía financiera, la exposición incluye el importe que se dispondrá en el futuro en la fecha de incumplimiento determinada sobre la base de tendencias históricas, el entendimiento de la Sucursal de las específicas necesidades financieras futuras de los deudores, y otra información futura relevante.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Sucursal en conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Sucursal espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para un contrato de garantía financiera, ya que la Sucursal está obligada a realizar pagos solamente en el evento de un incumplimiento por parte del deudor en conformidad con las cláusulas del instrumento que está garantizado, las insuficiencias de efectivo son pagos esperados a reembolsar al tenedor por una pérdida crediticia en la que incurre menos los importes que la Sucursal espera recibir del tenedor, el deudor o un tercero.

La agrupación es revisada regularmente por la Administración de la Sucursal para asegurarse que los integrantes de cada grupo continúen compartiendo similares características de riesgo crediticio. Si la Sucursal ha medido la corrección de valor por pérdidas para un instrumento financiero a un importe equivalente a las PCE durante el tiempo de vida del activo en el período de reporte anterior, pero determina en el período de reporte actual que las condiciones para PCE durante el tiempo de vida del activo ya no se cumplen, la Sucursal mide la corrección de valor por pérdidas a un importe equivalente a la PCE de los próximos doce meses a la fecha de reporte actual.

La Sucursal reconoce una ganancia o pérdida por deterioro de valor en resultados para todos los instrumentos financieros con un correspondiente ajuste a su valor en libros a través de una cuenta de corrección de valor por pérdidas, excepto para los instrumentos financieros que son medidos a VRCCORI, para los cuales la corrección de valor se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en la reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, y no reduce el valor en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

Baja en Cuentas de Activos Financieros

La Sucursal da de baja un activo financiero solamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero. Si la Sucursal no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Sucursal reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si la Sucursal retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Sucursal continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

Al dar de baja un activo financiero medido a costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la sumatoria de la consideración recibida y por recibir se reconoce en resultados.

Pasivos Financieros e Instrumentos de Patrimonio

Clasificación como Deuda o Patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por la Sucursal se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Sucursal se reconocen por los importes recibidos, neto de los costos directos de emisión.

Pasivos Financieros

Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de interés efectivo o a VRCCR.

i. Pasivos Financieros Medidos a Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRCCR)

Los pasivos financieros se clasifican al VRCCR cuando el pasivo financiero es (i) una contraprestación contingente que sería ser pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios a la que se aplica IFRS 3, (ii) mantenido para negociar, o (iii) se designa a VRCCR.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- en su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Sucursal gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- es un derivado, excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz.

Pasivos Financieros Medidos Posteriormente a Costo Amortizado

Los pasivos financieros que no sean:

- una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios;
- mantenidos para negociar; o
- designados a VRCCR, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para la distribución del gasto por intereses a lo largo del período correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de

efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Baja en Cuentas de Pasivos Financieros

El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre de cada período de reporte. Para pasivos financieros que son medidos a VRCCR, el componente de diferencia de cambio forma parte de las ganancias o pérdidas por valor razonable y se reconocen en resultados para pasivos financieros que no sean parte de una relación de cobertura.

La Sucursal da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Sucursal se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

b) Efectivo en Caja y Bancos

El efectivo en caja y bancos se compone de los saldos del efectivo disponible, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

c) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Corresponde principalmente a inversiones e instrumentos administrados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluye en el activo corriente. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable. Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su adquisición. Si la Corporación vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificará como disponible para la venta.

d) Cuentas por Cobrar Comerciales

Las partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar comerciales se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, si estos activos fueran a largo plazo, menos las pérdidas por deterioro. Las cuentas por cobrar se componen de cuentas por cobrar comerciales. Los costos de transacción no se incluyen en el costo de adquisición ni en el cálculo del costo amortizado. Son costos de transacción directamente atribuibles las comisiones, pagos de apertura de cuenta y otros costos. Los costos de transacción y las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados.

e) Equipos, Muebles y Enseres

Reconocimiento y Medición

Los equipos, muebles y enseres se miden al costo, neto de depreciación acumulada y/o pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere, se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Cuando partes significativas de una partida de los equipos, muebles y enseres poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Medición Posterior al Reconocimiento – Modelo del Costo

Después del reconocimiento inicial, los equipos, muebles y enseres son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

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

Método de Depreciación y Vidas Útiles

La depreciación de los elementos de los equipos, muebles y enseres se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de los equipos, muebles y enseres, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Los métodos de depreciación, vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

| Cuentas | Vidas útiles estimadas en años |
|------------------------|--------------------------------|
| Muebles y enseres | 10 |
| Vehículos | 5 |
| Equipos de computación | 3 |

Baja o Venta de Equipos, Muebles y Enseres

Una partida de los equipos, muebles y enseres puede darse de baja por diferentes circunstancias; venta, obsolescencia, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito.

La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de los equipos, muebles y enseres es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y se reconoce en resultados.

f) Deterioro de Activos no Financieros

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

g) Contratos de Arrendamiento

La Sucursal mantiene contratos de arrendamiento como arrendataria de ciertos bienes inmuebles. En todos los casos, la parte arrendadora conserva significativamente los riesgos y beneficios de la propiedad, por lo tanto, son clasificados como arrendamientos operativos.

h) Beneficios a los Empleados

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos por la Sucursal, utilizando información financiera pública. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorando que tiene relación con servicios pasados, realizados por empleados será reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio remanente hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en que los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Sucursal procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad; cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

Jubilación Patronal

La obligación neta de la Sucursal con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma Sucursal; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Sucursal determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios

durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Sucursal reconoce en el estado de resultados integrales la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

Desahucio

La obligación neta de la Sucursal con respecto al desahucio está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio. Las indemnizaciones por desahucio son reconocidas cuando los empleados deciden dar por terminada la relación contractual con la Sucursal.

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

i) Provisiones y Contingencias

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Sucursal tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de presentación de los estados financieros y de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales la Sucursal constituye provisiones son con cargo al resultado integral, los cuales corresponden principalmente a: costos acumulados de servicios, los beneficios a los empleados. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

j) Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta comprende únicamente el impuesto corriente. Se reconoce en resultados, excepto en la medida en que se relacionan con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se estima pagar a las autoridades fiscales sobre la renta gravable para el período actual, aplicando las tasas tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de presentación de informes, y cualquier ajuste de impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

Impuesto Diferido

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 para todas las diferencias temporarias deducibles en la medida en que resulten

probable que la Sucursal disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria) en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

k) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Sucursal y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genere el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

l) Reconocimiento de Costos y Gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

m) Moneda Extranjera

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Sucursal se valoran utilizando la moneda del entorno económico en el que opera.

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente al tipo de moneda funcional vigente en la fecha de la transacción. Activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se vuelven a convertir al tipo de cambio vigente en la fecha de presentación de los estados financieros.

Las partidas no monetarias que se miden en términos de costo histórico en moneda extranjera se convierten utilizando los tipos de cambio de las fechas de la transacción inicial.

n) Costos Financieros

Los costos financieros incluyen los gastos por intereses sobre los préstamos, los cambios en el valor razonable de los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados, las pérdidas por deterioro de activos financieros, los gastos bancarios y comisiones bancarias por garantías. Todos los costos por préstamos se reconocen en los resultados utilizando el método de interés efectivo.

o) Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los socios de la Sucursal se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban para el reparto en la Junta General de Socios, celebrada cada año.

5. Determinación del Valor

Las políticas y revelaciones contables de la Sucursal requieren que se determine el valor razonable de activos y pasivos financieros y no financieros. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

6. Administración de Riesgo Financiero

Los principales pasivos financieros no derivados de la Sucursal constituyen las cuentas por pagar a proveedores. El objetivo principal de estos pasivos financieros es la obtención de fondos para las operaciones de la Sucursal. La Sucursal posee también cuentas por cobrar a clientes y dinero en efectivo obtenidos directamente de sus operaciones.

En el curso normal de sus operaciones la Sucursal está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Esta nota presenta información respecto a la exposición de la Sucursal a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo, y la administración de capital por parte de la Administración. Los estados financieros incluyen más revelaciones cuantitativas.

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgo de la Sucursal.

Las políticas de administración de riesgos de la Sucursal son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Sucursal, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Administración revisa regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Sucursal a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades en función de las estrategias específicas determinadas. La Sucursal, a través de sus políticas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus funciones y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Sucursal.

a. Riesgo de Crédito

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sucursal si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina de las actividades de operación, principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|---|----------------|----------------|
| Activos financieros | | |
| Efectivo en caja y bancos | 683.971 | 634.105 |
| Inversiones mantenidas hasta su vencimiento | 20.000 | 20.000 |
| Total | 703.971 | 654.105 |

Riesgo de Crédito Relacionado con Cuentas por Cobrar Comerciales

La Compañía distribuye cada exposición a una calificación de riesgo de crédito con base en datos que se determina son predictivos del riesgo de pérdida (incluyendo, sin limitarse a, calificaciones externas, estados financieros auditados, cuentas y proyecciones de flujo de efectivo de la gerencia e información pública disponible sobre los clientes) y aplicando juicio crediticio experimentado. Las calificaciones de riesgo crédito se definen usando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos del riesgo de incumplimiento. Las pérdidas crediticias esperadas se calculan con base en el estado de mora y la experiencia de pérdida crediticia real de los últimos dos años.

A criterio de la Administración, la estimación por deterioro de la cartera comercial al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

| Cuentas | 2018 |
|---|----------------|
| Vigentes y no deteriorados | - |
| Créditos vencidos | |
| De 1 a 30 días | 201.170 |
| Mas de 365 días | 21.810 |
| Total cuentas por cobrar comerciales | 222.980 |

China Railway First Group CO., LTD.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Efectivo en caja y bancos

La Sucursal mantenía efectivo en caja y bancos por US\$683.917 al 31 de diciembre de 2019 (US\$634.105 al 31 de diciembre de 2018), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en bancos es mantenido en instituciones financieras cuyas calificaciones de riesgo están en AAA y AAA- otorgadas por las calificadoras de riesgos contratadas por cada entidad financiera:

| Entidad Financiera | Calificación | Calificador |
|---------------------------|--------------|--|
| Banco Guayaquil S. A. | AAA/AAA | Sociedad Calificadora de Riesgos Latinoamericana / PCR Pacific S. A. |
| Banco Internacional S. A. | AAA-/AAA | Bankwatchratings S. A. /Class International Rating |

b. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sucursal tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Gerencia para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Sucursal.

La liquidez se controla a través del cálculo 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 administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sucursal mantiene instrumentos de deuda financiera con entidades bancarias.

A continuación, se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

China Railway First Group CO., LTD.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

| Cuentas | Valor contable | Flujo de efectivo contractuales | Hasta 90 días |
|----------------------------------|----------------|---------------------------------|----------------|
| 31 de diciembre del 2019: | | | |
| Cuentas por pagar comerciales | 968 | 968 | 968 |
| Beneficios a empleados | 27.708 | 27.708 | 3.323 |
| | 28.676 | 28.676 | 4.291 |
| 31 de diciembre del 2018: | 28.676 | 28.676 | 4.291 |
| Cuentas por pagar comerciales | 58.397 | 58.397 | 58.397 |
| Beneficios a empleados | 65.139 | 65.139 | 65.139 |
| | 123.536 | 123.536 | 123.536 |

A continuación, se muestra el ratio del índice de liquidez:

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|---------------------------|-------------|-------------|
| Activo corriente | 1.482.822 | 1.242.041 |
| Pasivo corriente | 441.182 | 412.467 |
| Índice de liquidez | 3,36 | 3,01 |

c. Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés relacionadas principalmente con las actividades de operación y financiamiento de la Sucursal como el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a estos riesgos dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

El riesgo de moneda y tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras o activos y pasivos registrados denominados en una moneda diferente a la moneda funcional de la Sucursal.

Riesgo de Tasas de Interés

La estructura de financiamiento de la Sucursal considera como principal fuente de financiación el capital de trabajo propio generado por sus operaciones, teniendo su principal apalancamiento en sus proveedores cuando estos lo permitan.

d. Administración de Capital

El objetivo de la Sucursal respecto a la gestión de capital es de salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha y de esta forma proporcionar beneficios a los accionistas y demás grupos de interés, así como también mantener una estructura óptima de capital.

El capital monitoreado con base en el ratio de capital, el cual se calcula como un porcentaje que representa el patrimonio sobre el total de sus activos, fue como sigue:

China Railway First Group CO., LTD.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|--|-------------|-------------|
| Total patrimonio | 1.062.573 | 861.941 |
| Total activo | 1.503.754 | 1.274.408 |
| Índice - ratio de capital sobre activos | 0,71 | 0,68 |

7. Efectivo en Caja y Bancos

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, como efectivo en caja y bancos se componen de la siguiente manera:

| Cuenta | 2019 | 2018 |
|----------------|----------------|----------------|
| Bancos | 420.673 | 354.590 |
| Fondo rotativo | 263.244 | 279.515 |
| Total | 683.917 | 634.105 |

8. Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, como inversiones mantenidas hasta su vencimiento se componen de la siguiente manera:

| Cuenta | Tasa de Interés | Vencimiento | 2019 | 2018 |
|---------------------------------|-----------------|-------------|---------------|---------------|
| Banco Internacional S. A. | | | | |
| Certificado de depósito a plazo | 3,95% | Junio, 2020 | 20.000 | 20.000 |
| Total | | | 20.000 | 20.000 |

9. Otras Cuentas por Cobrar

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, como otras cuentas por cobrar, se componen como sigue:

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Otras cuentas por cobrar (nota 16) | 1.045.442 | 1.045.442 |
| Total cartera comercial | 1.045.442 | 1.045.442 |
| Estimación para deterioro de cartera | (661.437) | (661.437) |
| Total | 384.005 | 384.005 |

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y las pérdidas por deterioro relacionada con las cuentas por cobrar comerciales se revelan en la nota 6 literal (a).

China Railway First Group CO., LTD.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

10. Otros Activos

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 como otros activos se componen como sigue:

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Anticipo dado a proveedores | 126.945 | 147.092 |
| Garantías arriendos | 2.200 | 2.200 |
| Total | 129.145 | 149.292 |

11. Equipos, Muebles y Enseres

A continuación, se presenta un resumen de la composición y el movimiento de los equipos, muebles y enseres durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

| Cuentas | Equipo de computación | Muebles y enseres | Vehículos | Total |
|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|-----------|---------|
| Costo: | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017 | 865 | 7.780 | 55.904 | 64.549 |
| Venta | - | (7.780) | - | (7.780) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018 | 865 | - | 55.904 | 56.769 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2019 | 865 | - | 55.904 | 56.769 |
| Depreciación acumulada: | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017 | 323 | 815 | 12.610 | 13.748 |
| Adiciones | 288 | 11.181 | 518 | 11.987 |
| Venta | - | - | (1.333) | (1.333) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018 | 611 | 11.996 | 11.795 | 24.402 |
| Adiciones | - | 253 | 11.181 | 11.434 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2019 | 611 | 12.249 | 22.976 | 35.836 |
| Valor neto en libros: | | | | |
| Al 31 de diciembre de 2017 | 542 | 6.965 | 43.294 | 50.801 |
| Al 31 de diciembre de 2018 | 254 | (11.996) | 44.109 | 32.367 |
| Al 31 de diciembre de 2019 | 254 | (12.249) | 32.928 | 20.933 |

12. Cuentas por Pagar Comerciales

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 como cuentas por pagar comerciales se componen como sigue:

China Railway First Group CO., LTD.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|---------------------|------------|---------------|
| Proveedores locales | 816 | 58.245 |
| Reembolso de gastos | 152 | 152 |
| Total | 968 | 58.397 |

La exposición de la Sucursal al riesgo de liquidez relacionada con las cuentas por pagar comerciales se revela en la Nota 6 (b).

13. Impuestos Corrientes

Los saldos que se muestran en los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, como pasivos por impuestos corrientes, se componen como sigue:

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|---|---------------|----------------|
| Activo por: | | |
| Servicio de Rentas Internas: | | |
| Retenciones en la fuente año corriente | 148 | 18.181 |
| Iva en compras | 37.215 | 9.236 |
| Retenciones en la fuente del IVA | 5.412 | 5.412 |
| Saldo al final del año | 42.775 | 32.829 |
| Pasivo por: | | |
| Servicio de Rentas Internas: | | |
| Retención en la fuente de impuesto a la renta | 486 | 3.715 |
| Retención en la fuente del iva | 7 | 3.887 |
| Impuestos a la renta por pagar | - | 105.486 |
| Saldo al final del año | 493 | 113.088 |

Gasto por Impuesto sobre la Renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta se detalla a continuación:

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|---------------------|----------|----------------|
| Impuesto a la renta | - | 105.486 |
| Total | - | 105.486 |

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa de impuesto a la renta ecuatoriana corporativa es el 25%. La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% (25% en 2018) a la entidad antes de impuesto a la renta:

China Railway First Group CO., LTD.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|---|-----------|----------------|
| Utilidad (pérdida) antes de participación laboral e impuestos | 200.631 | 428.058 |
| Participación trabajadores | - | (64.209) |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 200.631 | 363.849 |
| Más (menos): | | |
| Gastos no deducibles | 1.356 | 128.368 |
| Dividendos exentos | (504.178) | (280.500) |
| Gastos incurridos para generar ingresos exentos | - | 197.331 |
| Participación de trabajadores atribuible a ingresos exentos | - | 12.896 |
| Base Imponible | (302.191) | 421.944 |
| Impuesto a la renta causado | - | 105.486 |

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país en los términos y condiciones determinados en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, podrían obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe la correspondiente inscripción de la escritura pública en el Registro Mercantil respectivo hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en los años que terminaron al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|--|------------|---------------|
| Saldo al inicio del año | 87.305 | 297.035 |
| Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal | 148 | (18.181) |
| Impuesto a la renta causado mayor al anticipo reducido | - | 105.486 |
| Pago de impuesto a la renta año anterior | (87.305) | (297.035) |
| Saldo al final del año | 148 | 87.305 |

Situación Fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta del Fideicomiso, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Precios de Transferencia

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004, se estableció con vigencia a partir del año 2005, las normas que deben aplicar las Compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas.

Mediante resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 511 de fecha 29 de mayo de se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares (US\$3.000.000) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares (US\$15.000.000), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

No obstante, la Administración Tributaria en ejercicio de sus facultades legales podrá solicitar, mediante requerimientos de información, a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, por cualquier monto o cualquier tipo de operación o transacción, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley, quienes para dar cumplimiento a este requerimiento tendrán un plazo no menor a 2 meses.

Para el año 2019 y 2018, el Fideicomiso no está obligada a efectuar el estudio de precios de transferencia, debido a que el monto de las transacciones anuales con partes relacionadas es menor al mínimo requerido por las disposiciones legales, por lo que la Administración considera que no está requerida a presentar el Informe de Precios de Transferencia.

Reforma Tributaria

El 31 de diciembre de 2019, fue publicada la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria a través del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas tributarias son las siguientes:

a) Impuesto a la Renta

Se exonera del Impuesto a la Renta por cinco años incluyendo las inversiones nuevas y productivas en los siguientes sectores productivos: servicios de infraestructura, servicios educativos y servicios culturales y artísticos.

Dividendos

Se grava la distribución de dividendos a sociedades y personas naturales no residentes en el Ecuador. Las empresas que distribuyen dividendos retendrán el 25% sobre el ingreso gravado. En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.

Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.

Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la tarifa del 35% sobre el ingreso gravado.

Jubilación Patronal y Desahucio

Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:

- La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa;
- Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en la administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.

Deducciones

- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio.
- Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se establece un 100% de deducción adicional en gastos de publicidad a favor de deportistas, programas y proyectos deportivos calificados por el ente rector.
- Los gastos por organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales se podrán deducir hasta un 150% de conformidad con las condiciones establecidas en el Reglamento de aplicación.
- Se elimina la obligación de determinar y cancelar el anticipo de Impuesto a la Renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

b) Impuesto al Valor Agregado

- Se grava con tarifa 12% del IVA la importación de servicios digitales y los pagos por servicios digitales de entrega de bienes muebles de naturaleza corporal, el IVA se aplica sobre la comisión adicional al valor del bien.
- Se incluye dentro de los bienes y servicios gravados con tarifa 0% del Impuesto al Valor agregado a los siguientes:
 - Flores, follaje y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas.
 - Tractores de llantas de hasta 300 caballos de fuerza (antes 200 hp).
 - Papel periódico.

- Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para la medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.
- Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
- El suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).
- El servicio de carga eléctrica brindado por las instituciones públicas o privadas para la recarga de todo tipo de vehículos cien por ciento (100%) eléctricos.

c) Impuesto a los Consumos Especiales

- Se modifica el margen mínimo de comercialización del 25% al 30%.
- Se grava con este impuesto a las bebidas con contenido de azúcar menor o igual a 25 gramos por litro de bebida, las bebidas energizantes, los servicios de telefonía móvil, que comercialicen únicamente voz, datos y sms del servicio móvil avanzado prestado a personas naturales, excluyendo la modalidad de prepago; y. las fundas plásticas.
- Se incluyen ciertas exoneraciones y se modifican las tarifas para ciertos bienes gravados con este impuesto.

d) Impuesto a la Salida de Divisas

Se incluye como exento el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición. No se aplica esta exoneración cuando los dividendos se distribuyan a favor de sociedades extranjeras de las cuales, a su vez, dentro de su cadena propietaria, posean directa o indirectamente derechos representativos de capital, las personas naturales o sociedades residentes o domiciliadas en el Ecuador que sean accionistas de la sociedad que distribuye los dividendos.

e) Contribución Única y Temporal

Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

| Ingresos gravados desde | Ingresos gravados hasta | Tarifa |
|-------------------------|-------------------------|--------|
| 1.000.000,00 | 5.000.000,00 | 0,10% |
| 5.000.000,01 | 10.000.000,00 | 0,15% |
| 10.000.000,01 | En adelante | 0,20% |

Esta contribución será pagada con base a los ingresos gravados del año 2018, inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de Impuesto a la Renta Único. En ningún caso esta contribución será mayor al 25% del Impuesto a la Renta causado en el ejercicio fiscal 2018 y no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible. Su declaración y pago se

China Railway First Group CO., LTD.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal de conformidad con lo establecido por el Servicio de Rentas Internas.

14. Beneficios a los Empleados

El detalle de los beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|---|---------------|---------------|
| Corriente: | | |
| Participación de los trabajadores en las utilidades (1) | - | 64.209 |
| Aporte al IESS | 519 | 410 |
| Beneficios empleados | 2.804 | 520 |
| Otros beneficios | 24.385 | - |
| | 27.708 | 65.139 |

- (1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Sucursal en el 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de la obligación por este concepto se presenta neto de los anticipos de su participación en las utilidades de la Sucursal, otorgados a los empleados. Dichos anticipos y la obligación por este beneficio a los empleados son liquidables simultáneamente.

El movimiento de la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|--|----------|---------------|
| Saldo al inicio del año | 64.209 | 201.104 |
| Provisión del año cargada a resultados | - | 64.209 |
| Pagos | (39.824) | (201.104) |
| Reclasificaciones | (24.385) | - |
| Saldo al final del año | - | 64.209 |

15. Anticipos de Clientes

El siguiente es un resumen de anticipos de clientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|-------------------|----------------|----------------|
| Anticipo clientes | 377.013 | 175.843 |
| Total | 377.013 | 175.843 |

16. Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de los saldos que la Compañía mantiene por cobrar a sus partes relacionadas:

China Railway First Group CO., LTD.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|---|------------------|------------------|
| Otras cuentas por cobrar - Compañías relacionadas (nota 9): | | |
| Accionistas | 1.045.442 | 1.045.442 |
| Total | 1.045.442 | 1.045.442 |
| Otras cuentas por pagar - Compañías relacionadas: | | |
| Matriz | 35.000 | - |
| Total | 35.000 | - |

Compensaciones Recibidas por los Ejecutivos Claves de la Compañía:

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|--|---------------|---------------|
| Remuneraciones, beneficios sociales y bonificaciones | 13.900 | 10.320 |
| Total | 13.900 | 10.320 |

17. Patrimonio

Capital Asignado

El capital asignado de la Sucursal consiste de US\$30.000, que constituyen la inversión extranjera realizada.

Resultados Acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de la Sucursal y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc..

18. Ingresos por Actividades Ordinarias

El efecto de la aplicación inicial de la NIIF 15 sobre los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía se describe en la nota 4 (a). Debido al método de transición elegido al aplicar NIIF 15, la información comparativa no se ha restablecido para reflejar los nuevos requerimientos.

(a) Flujos de Ingresos

Las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos corresponden a la contratación general en obras civiles, construcción de vías, tendido de tuberías e instalación de equipos, contratación de estudios de topografía, desarrollo de proyectos, ejecución de obras civiles, desarrollo técnico, asesoría, dirección y servicio técnico

Venta de Bienes

Se reconoce cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Prestación de Servicios

Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización. Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en el período en el cual tiene lugar la prestación del servicio.

Con base a lo antes mencionado, la Administración ha evaluado, que los contratos con sus principales clientes representan una sola obligación de desempeño y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se transfiere y acepta por parte del cliente los bienes antes descritos, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos anteriormente establecidos en NIC 18.

(b) Desagregación de Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

Los saldos que se muestran en el estado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, como ingresos, se componen como sigue:

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|--|------|------------------|
| Por el año terminado el 31 de diciembre: | | |
| Venta de acero | - | 505.050 |
| Asesoría, dirección y soporte técnico | - | 647.114 |
| Total | - | 1.152.164 |
| Tiempo de reconocimiento de ingresos: | | |
| Productos transferidos en un momento determinado | - | 505.050 |
| Servicios transferidos a lo largo del tiempo | - | 647.114 |
| Total | - | 1.152.164 |

19. Costo de Ventas

La composición del costo de ventas de los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|----------------|------|----------------|
| Venta de acero | - | 528.169 |
| Total | - | 528.169 |

China Railway First Group CO., LTD.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

20. Gastos Generales de Ventas y Administrativos

La composición de los gastos generales de ventas y administrativos los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Honorarios profesionales | 228.125 | 107.666 |
| Gastos de viaje | 33.738 | 156.470 |
| Gastos de personal (nota 21) | 22.050 | 182.445 |
| Arrendamiento | 11.500 | 34.612 |
| Depreciación (nota 11) | 11.434 | 11.987 |
| Otros | 1.382 | 21.942 |
| Gastos servicios públicos | 1.621 | 4.626 |
| Impuestos y contribuciones | 1.323 | 8.237 |
| Mantenimiento y reparaciones | 276 | 3.759 |
| Operaciones en el exterior | 15 | - |
| Total | 311.464 | 531.744 |

21. Gastos de personal

Un resumen de gasto de personal generados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|--|---------------|----------------|
| Sueldos | 13.900 | 75.058 |
| Participación de los empleados en las utilidades (nota 16) | - | 64.209 |
| Beneficios sociales | 2.284 | 11.199 |
| Aportes al IESS | 2.639 | 11.259 |
| Indemnizaciones | - | 2.138 |
| Otros beneficios | 3.227 | 18.582 |
| Total | 22.050 | 182.445 |

22. Resultados Financieros

Un resumen del resultado financieros obtenidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

China Railway First Group CO., LTD.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Otros ingresos | | |
| Intereses ganados | (8.213) | (9.424) |
| Total | (8.213) | (9.424) |
| Otros gastos | | |
| Gastos bancarios | 206 | 19.122 |
| Impuesto a la salida de divisas | 90 | 811 |
| Total | 296 | 19.933 |
| Otros ingresos (gastos) netos | (7.917) | 10.509 |

23. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Desde el 31 de diciembre de 2019, hasta el 30 de junio de 2020, fecha de emisión de este informe, no han ocurrido eventos que en opinión de la Administración requieran revelaciones adicionales o que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.

* * * * *