Notas Comparativas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014
(Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 1.- Actividad

ZHEJIANG PROVINCIAL NO 1 WATER CONSERVANCY & ELECTRIC POWER CONSTRUCTION GROUP CO LTD, de nacionalidad CHINA, fecha de constitución 18 de mayo de 2000, número de registro: 330000000012261 con domicilio legal: área No. 1, vecindario de Sheng Shui Dian, distrito de Binjiang, ciudad de Hangzhou, provincia de Zhejiang representada legalmente en CHINA por el señor Welong Jiang con nacionalidad CHINA, pasaporte E00150805 con domicilio en No. 501-1-12 XIXING St, BIJIANG DISTRICT, HANGZHOU CITY, ZHEJIANG PROVINDE / HANGZHOU, CHINA.

La compañía entra en funcionamiento en el país desde el 15 de julio de 2014 *previo otorgamiento de poder notariado el 10 de abril de 2014 al* señor PENG HUIMING de nacionalidad CHINA con domicilio en el Ecuador, quien ejerce también la función de representante legal. Cabe indicar que la compañía se domicilió en el Ecuador.

Su capital es de VEINTE Y CINCO MIL CON 00/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA ($ 25.000,00), su objeto social principal es celebrar contratos para desarrollo de actividades de Ingeniería Civil y de Construcción y el comercio de exportación e importación, entre otros.

Nota 2.- Resumen de Políticas Contables

a) *Bases de presentación*

Los Estados Financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explicita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

b) Disponible

El Disponible reconocido en los Estados Financieros comprende los saldos *de fondos rotativos y saldos bancarios sujetos a un riesgo no significativo,* destinada a realizar pagos que realiza el personal chino por sus diversas actividades que desarrollan generalmente en las obras.

c) Exigible Corto Plazo

Las cuentas por cobrar relacionadas representan derechos exigibles que tiene la empresa por préstamos otorgados por ZHEJIANG PROVINCIAL No. 1 Water Conservancy & Electric Power Construction (Group) Co. Ltd. mismas que pueden convertirse en efectivo en un período menor a doce meses.

Aquellas cuentas que pasan el año se mantendrán en los Estados Financieros hasta que puedan considerarse como un gasto deducible por cuentas incobrables una vez transcurridos cinco años como indica la ley.

Incluye los pagos anticipados que corresponden a anticipos entregados a proveedores, garantías entregadas, anticipos a empleados; que son registrados a su valor razonable.

Los créditos tributarios a favor de la empresa tanto de Impuesto al Valor Agregado (IVA), como de Impuesto a la Renta se registran al valor mantenido en las correspondientes declaraciones después de haber liquidado y declarado los mismos.

Las cuentas por cobrar a relacionadas y otras cuentas por cobrar, son registradas a su valor razonable y no generan intereses.

Los convenios celebrados con funcionario o empleados de la empresa se los realiza mediante aprobación del apoderado para ser descontados a finales de cada mes de sus honorarios o sueldos.

d) Propiedad, Planta y Equipo

Los activos son utilizados permanentemente en la producción de bienes y servicios, para arrendarlos o usarlos en la administración.

Para que un bien sea registrado dentro de este rubro se considerara el tiempo que va a ser utilizado en las actividades del normal giro del negocio de la empresa siempre y cuando este sea mayor a un ejercicio fiscal. Se registran según el grupo de Propiedad, Planta y Equipo al que corresponda, a valor de adquisición y en la fecha de la transacción que se sustentara según Comprobante de Venta Valido o Contrato Mercantil Legalizado; los grupos a considerarse son los siguientes:

- Edificio
- Muebles y Enseres;
- Equipos de Oficina;
- Equipos de Computación;
- Maquinarias;

- Vehículos.

Mensualmente se considerara el registro de la depreciación según los porcentajes máximos especificados en la legislación aplicable, partiendo de la fecha de inicio del uso del mismo.

DETALLE	PORCENTAJE
EDIFICIO	5%
MEUBLES Y ENSERES	10%
EQUIPO DE OFICINA	10%
MAQUIARIA Y EQUIPO	10%
EQUIPO DE COMPUTACION	33,33%
VEHICULOS	20%

En el caso de decidir vender un bien se procederá a reconocer la correspondiente perdida o utilidad según el valor de la venta; para determinar dicho resultado se partirá del valor neto del bien (Valor de Adquisición menos Depreciación Acumulada) a la fecha de venta del mismo.

e) Cuentas y Documentos por Pagar

Las cuentas y documentos por pagar corresponden a obligaciones con proveedores de bienes o servicios existentes a la fecha del balance surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad pueden estimar fiablemente.

f) Sueldos y Beneficios Sociales por Pagar

Se reconocen los Beneficios Sociales pendientes de pago a los empleados, en un plazo no mayor a un ejercicio fiscal, mantenidos como provisión para el pago en las fechas que se especifican la legislación laboral vigente.

Obligaciones corrientes con el IESS pendientes de pago en un plazo no mayor a treinta (30) días registradas a su valor real.

g) Impuestos por Pagar

Obligaciones corrientes con el Fisco pendientes de pago en un plazo no mayor a treinta (30) días registradas a su valor real.

h) Capital Pagado

Se registra el capital con que la empresa fue legalmente constituida.

i) Reservas

Las reservas para la compañía no aplican debido a que es una sucursal extranjera.

j) Resultados

Comprenden la utilidad o perdida de años anteriores, mismos que se desprenden de la decisión de la Junta directiva siempre y cuando decidan acumular el resultado del ejercicio económico.

Además, se registran los Resultados del Ejercicio una vez deducidos la Participación de Empleados e Impuestos.

k) Reconocimiento de Ingresos

La Compañía genera ingresos como producto directo del giro del negocio. En cuanto a los ingresos propios del giro del negocio, estos se reconocerán de acuerdo a la NIC 11 bajo el método del porcentaje de Realización y cuando sea probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente.

Las ventas serán reconocidas una vez que el servicio se haya prestado y sea probable que los ingresos por la prestación de dicho servicio ingresen a la compañía.

l) Uso de estimaciones y supuestos significativos

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectaron los Activos, Pasivos, Ingresos, Costos y Gastos, presentados en los Estados Financieros. La Gerencia necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los Estados Financieros bajo NIIF.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos años, lo que se realizaría en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

a) Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la Legislación Tributaria aplicable. Aún cuando la

Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con el Organismo de Control Tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

b) Obligaciones por beneficios a empleados post empleo

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4% (2014: N/A) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

c) Provisiones

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

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

Nota 3.- Disponible

Se conforma de la siguiente manera:

	2015	2014
DISPONIBLE	10.392,37	25.000,00
CAJA	0,00	0,00
FONDOS ROTATIVOS	8.547,25	0,00
BANCOS	1.845,12	25.000,00

En el año 2015 se realiza la apertura de la cuenta bancaria en el mes de marzo

El fondo rotativo corresponde a efectivo que se utiliza para compras imprevistas en lugar de origen de la obra, el mismo que esta sujeto a arqueos para control interno.

Nota 4.- Exigible a Corto Plazo

Se conforma de la siguiente manera:

EXIGIBLE CORTO PLAZO	2015	2014
Clientes	0,00	0,00
Provisión Cuentas Incobrables	0,00	0,00
Anticipos Proveedores	2.542,91	0,00
Garantías Entregadas (1)	9.142.14	0,00
Anticipo Empleados	0,00	0,00
Prestamos Empleados	3.937,50	0,00
Cuentas por Cobrar Varias (2)	32.400.00	0,00
Servicios y Otros pagos anticipados (3)	11.043,28	0,00

(1) Garantias correspondientes a: Arriendos de inmuebles, y Transformadores Eléctricos.
(2) Refleja el valor pagado a la Senae por multa impuesta en liquidacion de una importacion, la misma que se esta solicitando la devolucion y que a la fecha del cierre del presente ejercicio económico se espera la emisión de la resolucion a favor de la empresa.
(3) Corresponde a los seguros de: maquinarias y vehiculos por US$4,986.61; ademas de arriendo de oficinas por US$6,056.67

Nota 5.- Impuestos

Se conforma de la siguiente manera:

	2015	2014
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente	31,147.29	-
Impuesto al Valor Agregado (IVA) en Compras	68,082.19	-
	99,229.48	-
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	32,475.67	-
Impuesto al Valor Agregado (IVA) por pagar y retenciones	24,397.12	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	1,685.60	-
Otros impuestos por pagar	-	-
	58,558.39	-

Impuesto a la renta

Composición:

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente:	32,475.67	-
Impuesto a la renta diferido:	(421.67)	-
	32,054.00	-

En el presente ejercico económico se reconoce el diferido de jubilación patronal menor a 10 años a una tasa de recuperacion del 22%.

Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre 2015 y 2014:

	2015	2014
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	79,388.93	-
Menos - Participación a trabajadores	(11,908.34)	-
Utilidad antes del impuesto a la renta	67,480.59	-
Menos: Ingresos exentos y otros	-	-
Más: Gastos no deducibles (a)	80,136.11	-
Utilidad tributaria	147,616.70	-
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	32,475.67	-
Menos: Retenciones en la fuente del año	(31,147.29)	-
Menos: Crédito tributario años anteriores	-	-
Impuesto a la renta por pagar (por cobrar)	1,328.38	-

(a) Incluye principalmente la depreciacion de vehiculos que cuya compra no estan sustentados en comprobantes de venta por $20.937,48 y gastos que no cumplieron la bancarizacion por $34.663,51

Durante los años 2015 y 2014 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables.

Nota 6.- Activos Fijos

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Maquinarias	Vehiculos	Equipos de cómputo	Total
Al 1 de enero del 2014				
Costo	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-
Movimiento 2014				
Adiciones	-	-	-	-
Depreciación	-	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	-	-	-	-
Al 31 de diciembre del 2014				
Costo	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-
Movimiento 2015				
Adiciones	483,387.78	394,089.58	9,531.59	887,008.95
Bajas, neto	-	-	-	-
Depreciación	(28,628.41)	(41,108.86)	(2,257.88)	(71,995.15)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	454,759.37	352,980.72	7,273.71	815,013.80
Al 31 de diciembre del 2015				
Costo	483,387.78	394,089.58	9,531.59	887,008.95
Depreciación acumulada	(28,628.41)	(41,108.86)	(2,257.88)	(71,995.15)
Valor en libros	454,759.37	352,980.72	7,273.71	815,013.80

Nota 7.- Cuentas por Pagar Proveedores

Composición al 31 de diciembre:

	2015	2014
Proveedores locales	86,154.13	-
Proveedores exterior	290,284.25	-
Total corriente	376,438.38	-

Nota 8.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos al 31 de diciembre

Cuentas por cobrar Corriente	Relación	Transacción	2015	2014
Cneec	Contratista	Comercial	327,528.82	-
				-
			327,528.82	-
Cuentas por pagar Corriente				
Peng Huiming	*Apoderado*	*Comercial*	99,837.83	-
Cneec	Contratista	Comercial	287,300.00	-
Zhejiang	Matriz	Comercial	290,284.25	-
			577,584.25	-

(b) Transacciones

Sociedad	Relación	Transacción	2015	2014
Ingresos por Contruccion Hidroelectrica Quijos				
Cneec	Contratista	Comercial	3,105,755.99	-
			3,105,755.99	-
Compra Activos Fijos				
Cneec	Contratista	Comercial	287,300.00	
Zhejiang	Matriz	Comercial	305,759.74	-
			593,059.74	-

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son los *Directores y principales ejecutivos*. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

Detalle	2015	2014
Sueldos y salarios	6,246.75	-
Honorarios administradores	-	-
	6,246.75	0

Nota 9.- PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
Año 2015				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados(1)	-	39,146.33	(20,220.73)	18,925.60
	-	39,146.33	(20,220.73)	18,925.60
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	-	1,916.66	-	1,916.66
Desahucio	-	1,113.53	(740.61)	372.92
	-	3,030.19	(740.61)	2,289.58
Año 2014				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados (1)	-	-	-	-
	-	-	-	-
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	-	-	-	-
Desahucio	-	-	-	-
	-	-	-	-

(1) Incluye provisiones de la participación a trabajadores por pagar, vacaciones, décimo tercero, décimo cuarto sueldo, fondos de reserva y aportes personales y patronales a favor del seguro social.

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Nota 10.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Se conforma de la siguiente manera:

PASIVO CORRIENTE	**2015**	**2014**
Sueldos por Pagar (1)	40.132,12	0,00
Anticipo de Clientes No Facturados (2)	367.743,48	0,00

(1) Sueldos del personal chino correspondiente a los meses de Octubre, *Noviembre y Diciembre*

(2) Valores entregados por la relacionada Cneec para ejecucion de obra Hidroelectrica Quijos que al cierre del presente ejercicio economico aun no se encuentran devengados.

Nota 11.- Capital Social

Se conforma de la siguiente manera:

	2015	2014
CAPITAL SOCIAL	**25.000,00**	**25.000,00**
Capital Social	25.000,00	25.000,00

Nota 12. – Resultados

Se conforma de la siguiente manera:

	2015	2014
RESULTADOS	**0,00**	**0,00**
Utilidad años anteriores	0,00	0,00
Perdida años anteriores	0,00	0,00
Utilidad Presente ejercicio	35.426,59	0,00
Perdida Presente ejercicio	0,00	0,00

Nota 13. – COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Se conforma de la siguiente manera:

2015	Costo de servicios prestados	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Costo de compra de mercaderías y materiales	1,290,944.62	-	-	1,290,944.62
Suministros, herramientas y materiales	27,943.50	4,445.52	-	32,389.02
Arriendos	-	13,043.45	-	13,043.45
Asistencia técnica	26,716.63	1,400.73	-	28,117.36
Mantenimiento y Reparaciones	168,822.79	50,740.14	-	219,562.93
Depreciación	58,055.13	13,940.02	-	71,995.15
Seguros	5,929.88	3,177.67	-	9,107.55
Honorarios y comisiones	-	40,706.08	-	40,706.08
Impuestos contribuciones y otros	-	47,023.18	-	47,023.18
Otros gastos	731,908.33	22,518.91	-	754,427.24
Participación laboral	-	11,908.34	-	11,908.34
Seguridad	67,508.98	-	-	67,508.98
Servicios públicos y comunicaciones	203,988.42	3,367.87	-	207,356.29
Sueldos, salarios y beneficios sociales	-	117,503.96	-	117,503.96
Transporte	165,146.24	-	-	165,146.24
	2,746,964.52	329,775.87	-	3,076,740.39

2014	Costo de servicios prestados	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Costo de compra de mercaderías y materiales	-	-	-	-
Suministros, herramientas y materialcs	-	-	-	-
Arriendos	-	-	-	-
Asistencia técnica	-	-	-	-
Mantenimiento y Reparaciones	-	-	-	-
Depreciación	-	-	-	-
Seguros	-	-	-	-
Honorarios y comisiones	-	-	-	-
Impuestos contribuciones y otros	-	-	-	-
Otros gastos	-	-	-	-
Participación laboral	-	-	-	-
Seguridad	-	-	-	-
Servicios públicos y comunicaciones	-	-	-	-
Sueldos, salarios y beneficios sociales	-	-	-	-
Transporte	-	-	-	-
	-	-	-	-

Nota 14. – OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

Se conforma de la siguiente manera:

	2015	2014
Intereses Ganados (1)	365.80	-
Otros ingresos (2)	6,045.19	-
	6,410.99	-

(1) Intereses Generados de Certificado de Depósito de Integracion de Capital en Banco Pichincha por 362 dias al 1.75% anual.
(2) Devolucion de pasajes aereos

Nota 15. - Compromisos y Contingencias

A la fecha del informe, no se presentan compromisos ni contingencias según la confirmación de la administración de ZHEJIANG PROVINCIAL No. 1 Water Conservancy & Electric Power Construction (Group) Co. Ltd. que pudieran afectar la interpretación de los Estados Financieros.

Nota 16.- Hechos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de presentación de los Informes Financieros a las entidades de control, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.

Sr. Peng Huiming
APODERADO GENERAL

Ing. Ma. Del Carmen Moreira
CONTADORA GENERAL