



# 浙江省第一水电建设集团有限公司

Zhejiang Provincial No.1 Water Conservancy & Electric Power Construction Group Co., LTD

**ZHEJIANG PROVINCIAL NO.1 WATER CONSERVANCY & ELECTRIC POWER  
CONSTRUCTION GROUP CO. LTD. (SUCURSAL EXTRANJERA)**

**Notas Comparativas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015  
(Expresados en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

| <b>ACTIVOS</b>                                               | <b>Notas</b> | <b>31/12/2016</b>        | <b>31/12/2015</b> |
|--------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------|-------------------|
|                                                              |              | <b>(en U.S. dólares)</b> |                   |
| ACTIVOS CORRIENTES:                                          |              |                          |                   |
| Efectivo y bancos                                            | 4            | 13.798                   | 10.392            |
| Cuentas por cobrar comerciales<br>y otras cuentas por cobrar | 5            | 762.778                  | 366.409           |
| Activos por impuestos corrientes                             | 6            | 137.631                  | 99.650            |
| Otros activos                                                | 7            | 7.019                    | 20.186            |
| Total activos corrientes                                     |              | <u>921.226</u>           | <u>496.637</u>    |
| ACTIVOS NO CORRIENTES:                                       |              |                          |                   |
| Propiedades y equipos neto,                                  | 8            | <u>470.732</u>           | <u>815.014</u>    |
| Total activos no corrientes                                  |              | <u>470.732</u>           | <u>815.014</u>    |
| TOTAL                                                        |              | <u>1.391.958</u>         | <u>1.311.651</u>  |

Peng Huiming  
Apoderado General



# 浙江省第一水电建设集团有限公司

Zhejiang Provincial No.1 Water Conservancy & Electric Power Construction Group Co., LTD

ZHEJIANG PROVINCIAL NO.1 WATER CONSERVANCY & ELECTRIC POWER  
CONSTRUCTION GROUP CO. LTD. (SUCURSAL EXTRANJERA)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>                                | <u>Notas</u> | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|------------------------------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| (en U.S. dólares)                                          |              |                   |                   |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                                 |              |                   |                   |
| Cuentas por pagar comerciales<br>y otras cuentas por pagar | 9            | 1.160.263         | 1.131.320         |
| Pasivos por impuestos                                      | 6            | 5.750             | 26.084            |
| corrientes Participación                                   |              | 5.537             | 11.908            |
| trabajadores Impuesto a la renta                           |              | 35.281            | 32.475            |
| Obligaciones acumuladas                                    | 10           | 125.394           | 47.148            |
| Total pasivos corrientes                                   |              | <u>1.332.225</u>  | <u>1.248.935</u>  |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>                              |              |                   |                   |
| Obligaciones por beneficios                                | 11           | <u>3.212</u>      | <u>2.290</u>      |
| definidos Total pasivos no corrientes                      |              | <u>3.212</u>      | <u>2.290</u>      |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                       |              | <u>1.335.437</u>  | <u>1.251.225</u>  |
| <b>PATRIMONIO:</b>                                         |              |                   |                   |
| Capital asignado                                           | 13           | 25.000            | 25.000            |
| Reserva facultativa                                        |              | 35.426            | -                 |
| Utilidades retenidas                                       |              | <u>(3.905)</u>    | <u>35.426</u>     |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                                    |              | <u>56.521</u>     | <u>60.426</u>     |
| <b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</b>                          |              | <u>1.391.958</u>  | <u>1.311.651</u>  |

  
María del Carmen Moreira  
Contadora General



# 浙江省第一水电建设集团有限公司

Zhejiang Provincial No.1 Water Conservancy & Electric Power Construction Group Co., LTD

ZHEJIANG PROVINCIAL NO.1 WATER CONSERVANCY & ELECTRIC POWER  
CONSTRUCTION GROUP CO. LTD. (SUCURSAL EXTRANJERA)

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

|                                                               | <u>Notas</u> | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u>  |
|---------------------------------------------------------------|--------------|-------------------|--------------------|
|                                                               |              | (en U.S. dólares) |                    |
| INGRESOS                                                      | 14           | 1.179.665         | 3.111.801          |
| COSTOS                                                        | 15           | <u>(550.322)</u>  | <u>(2.823.888)</u> |
| MARGEN BRUTO                                                  |              | 629.343           | 287.913            |
| GASTOS                                                        |              |                   |                    |
| Otros ingresos                                                |              | -                 | 366                |
| Gastos administrativos                                        | 15           | <u>(597.968)</u>  | <u>(220.797)</u>   |
| (PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE<br>IMPUESTO A LA RENTA            |              | 31.376            | 67.481             |
| Menos gasto por impuesto a la renta                           | 6            | <u>(35.281)</u>   | <u>(32.475)</u>    |
| (PERDIDA) UTILIDAD DEL AÑO                                    |              | (3.905)           | 35.006             |
| Nuevas mediciones de obligaciones por<br>beneficios definidos |              | -                 | 421                |
| RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO                                    |              | <u>(3.905)</u>    | <u>35.427</u>      |

Peng Huiming  
Apoderado General

Maria del Carmen  
Moreira  
Contadora General



浙江省第一水电建设集团有限公司  
Zhejiang Provincial No.1 Water Conservancy & Electric Power Construction Group Co., Ltd.

ZHEJIANG PROVINCIAL NO.1 WATER CONSERVANCY&ELECTRIC POWER CONSTRUCTION GROUP CO. LTD. (SUCURSAL EXTRANJERA)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

|                                                  | Capital<br>social | Reserva<br>facultativa<br>(en U.S. dólares) | Utilidades<br>retenidas | Total<br>patrimonio |
|--------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------|-------------------------|---------------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2015 (No auditado) | 25.000            | -                                           | 35.426                  | 60.426              |
| Reserva facultativa                              | -                 | 35.426                                      | (35.426)                | -                   |
| Utilidad del ejercicio 2016                      | -                 | -                                           | (3.905)                 | (3.905)             |
| Saldos al 31 de diciembre del 2016               | <u>25.000</u>     | <u>35.426</u>                               | <u>(3.905)</u>          | <u>56.521</u>       |

Peng Hulin  
Apoderado General

Maria del Carmen  
Moreira  
Contadora General



# 浙江省第一水电建设集团有限公司

Zhejiang Provincial No.1 Water Conservancy & Electric Power Construction Group Co., LTD

## ZHEJIANG PROVINCIAL NO.1 WATER CONSERVANCY & ELECTRIC POWER CONSTRUCTION GROUP CO. LTD. (SUCURSAL EXTRANJERA)

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

**31/12/2016**  
(en U.S. dólares)

|                                                                                              |                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION: Efectivo recibido de clientes               | 783.296            |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                                                    | <u>(1.124.172)</u> |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación                         | (340.876)          |
| FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION: Compra de maquinaria y equipo                    | (104.158)          |
| Venta de maquinaria y equipo                                                                 | <u>448.440</u>     |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión                                          | 344.282            |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE CAJA:<br>Incremento (decremento) neto durante el año             | 3.406              |
| Saldo al inicio del año No auditado                                                          | <u>10.392</u>      |
| SALDOS AL FIN DEL AÑO                                                                        | <u>13.798</u>      |
| Ajustes para reconciliar la utilidad neta<br>con efectivo neto usado en flujos de operación: |                    |
| UTILIDAD NETA                                                                                | (3.905)            |
| Depreciación de propiedades y equipos                                                        | 72.159             |
| Beneficios definidos                                                                         | 922                |
| Cambios en activos y pasivos:                                                                |                    |
| Cuentas por cobrar comerciales y<br>otras cuentas por cobrar                                 | (434.349)          |
| Otros activos corrientes                                                                     | 13.166             |
| Cuentas por pagar comerciales                                                                | (63.548)           |
| Participación trabajadores                                                                   | (6.371)            |
| Impuesto a la renta por pagar                                                                | 2.806              |
| Obligaciones acumuladas                                                                      | <u>78.244</u>      |
| EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACION                                                   | <u>(340.876)</u>   |

Peng Huiming  
Apoderado General

Maria del Carmen  
Moreira  
Contadora General



# 浙江省第一水电建设集团有限公司

Zhejiang Provincial No.1 Water Conservancy&Electric Power Construction Group Co.,LTD

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

Zhejiang Provincial No. 1 Water Conservancy&Electric Power Construction Group Co. Ltd., es una Sucursal extranjera de China, se constituyó con protocolización efectuada el 05 de agosto de 2014 con domicilio legal por protocolizaciones efectuadas el 2 de octubre de 2014 y escritura otorga ante el Notario Décimo Cuarto del Distrito Metropolitano de Quito. Fue autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en el Ecuador mediante Resolución No. SCV.IRQ.DRASD.SAS.2014 del 17 septiembre del 2014 y se ha inscrito en el Registro Mercantil del Distrito Metropolitano de Quito, el 2 de octubre del 2014.

El domicilio de la Sucursal está en el Ecuador Distrito Metropolitano de Quito ubicado en el cantón Pichincha, provincia de Quito.

Su actividad principal es celebrar contratos para desarrollo de actividades de Ingeniería Civil y de Construcción y el comercio de exportación e importación, entre otros otras.

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la administración de la Sucursal

### 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

*Estos estados financieros se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de Estados Unidos de América.*

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2016, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

**2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Sucursal es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros de Zhejiang Provincial No. 1 Water Conservancy&Electric Power Construction Group Co. Ltd. comprenden los estados de situación, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio, de flujos



# 浙江省第一水电建设集团有限公司

Zhejiang Provincial No.1 Water Conservancy & Electric Power Construction Group Co., LTD

de efectivo y las notas a los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES.

- 2.4 Efectivo y equivalentes** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

## **2.5 Propiedades y equipo**

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

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- 2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada.

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

- 2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de las propiedades y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta.

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan la vida útil usada en el cálculo de la depreciación:

| <u>Ítem</u>         | <u>Vida útil (en años)</u> |
|---------------------|----------------------------|
| Maquinaria y equipo | 10                         |
| Vehículos           | 5                          |
| Equipos de computo  | 3                          |

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



# 浙江省第一水电建设集团有限公司

Zhejiang Provincial No.1 Water Conservancy & Electric Power Construction Group Co., LTD

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

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

## **2.7 Beneficios a empleados**

**2.7.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

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

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

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

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

**2.8.1 Prestación de servicios** - Se reconocen por referencia al cumplimiento del contrato.

**2.9 Gastos operacionales** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

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



# 浙江省第一水电建设集团有限公司

Zhejiang Provincial No.1 Water Conservancy & Electric Power Construction Group Co., LTD

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

## 3 ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Sucursal ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

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

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

**3.2 Estimación de vida útil de propiedades y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.2.

## 4 Efectivo y bancos

Efectivo y bancos como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:



# 浙江省第一水电建设集团有限公司

Zhejiang Provincial No.1 Water Conservancy & Electric Power Construction Group Co., LTD

|                 | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|-----------------|-------------------|-------------------|
|                 | (en U.S. dólares) |                   |
| Fondo rotativo  | 7,582             | 8,547             |
| Banco pichincha | 6.216             | 1.845             |
| Total           | <u>13.798</u>     | <u>10.392</u>     |

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

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

|                                  | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                  | (en U.S. dólares) |                   |
| Cuentas por cobrar comerciales:  |                   |                   |
| Clientes locales (1)             | -                 | 290.269           |
| Compañías relacionadas:          |                   |                   |
| Zhejiang Sucursal Bolivia (2)    | <u>645.246</u>    | -                 |
| Total                            | 645.246           | 290.269           |
| <u>Otras cuentas por cobrar:</u> |                   |                   |
| Anticipo a proveedores locales   | 117.502           | 39.802            |
| Otras cuentas por cobrar         | 30                | 36.338            |
| Total                            | 117.532           | 76.140            |
| Total                            | <u>762.778</u>    | <u>366.409</u>    |

(1) Se origina del Contrato entre la Sucursal y China National Electric Engineering, tal como se indica en la Nota 17 Compromisos.

(2) Corresponde a la venta de maquinaria y equipo a la Sucursal de Zhejiang Bolivia.



# 浙江省第一水电建设集团有限公司

Zhejiang Provincial No.1 Water Conservancy & Electric Power Construction Group Co., LTD

## 6 IMPUESTOS CORRIENTES

### 6.1 Activos y pasivos del año corriente

|                                         | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                         | (en U.S. dólares) |                   |
| <u>Activos por impuestos corrientes</u> |                   |                   |
| Iva crédito tributario                  | 110.911           | 57.310            |
| Retenciones en IVA                      | 23.147            | 10.771            |
| Retenciones en Impuesto a la renta      | 3.151             | 31.147            |
| Impuestos diferidos                     | <u>422</u>        | <u>422</u>        |
| Total activos por impuestos corrientes  | 137.631           | 99.650            |
| <u>Pasivos por impuestos corrientes</u> |                   |                   |
| Retenciones IVA por pagar               | 257               | 1.808             |
| Retenciones Renta por pagar             | 5.493             | 1.686             |
| Iva en ventas                           | -                 | 22.590            |
| Total pasivos por impuestos corrientes  | 5.750             | 26.084            |

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

|                                                                 | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                 | (en U.S. dólares) |                   |
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta | 36,913            | 79,389            |
| Participación trabajadores                                      | (5,537)           | (11,908)          |
| Ingresos exentos provenientes de indemnización seguros          | (81,000)          | -                 |
| Gastos no deducibles                                            | 186,138           | 78,219            |
| Gastos incurridos para generar ingresos exentos                 | 13,770            | -                 |
| Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos       | 10,084            | -                 |
| Diferencias permanentes                                         | <u>-</u>          | <u>(1,917)</u>    |
| Utilidad gravable                                               | 160,368           | 147,617           |
| Impuesto a la renta causado 22% (1)                             | <u>35,281</u>     | <u>32,475</u>     |



# 浙江省第一水电建设集团有限公司

Zhejiang Provincial No.1 Water Conservancy & Electric Power Construction Group Co., LTD

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

**6.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

|                                            | 31/12/2016        | 31/12/2015 |
|--------------------------------------------|-------------------|------------|
|                                            | (en U.S. dólares) |            |
| Saldo al comienzo del año                  | 1,328             | -          |
| (-) Pagos efectuados                       | (1,328)           | -          |
| (+) Impuesto causado del año               | 35,281            | 32,475     |
| (=) Impuesto a la renta mayor al anticipo  | 35,281            | 32,475     |
| (-) Retenciones en la fuente del ejercicio | (3,151)           | (31,147)   |
| (-) Anticipo pagado año anterior           | -                 | -          |
| (=) Impuesto a la renta por pagar          | 32,130            | 1,328      |
| Anticipo impuesto a la renta (2)           | 22,411            | 0          |

- (3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2016, la Sucursal determinó como anticipo de impuesto a la renta de USD 22,411 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD 35,281 mil. Consecuentemente, la Sucursal registró en resultados USD 35,281 mil equivalente al impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias por lo que todas son susceptibles a revisión.

## Aspectos Tributarios

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación, se detallan los aspectos que le aplican a la Sucursal:

Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año

Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.



# 浙江省第一水电建设集团有限公司

Zhejiang Provincial No.1 Water Conservancy & Electric Power Construction Group Co., LTD

El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.

Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

## 7 OTROS ACTIVOS

|                   | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|-------------------|-------------------|-------------------|
|                   | (en U.S. dólares) |                   |
| Garantías         | 3.000             | 9.143             |
| Pagos anticipados | 4.019             | 11.043            |
| Total             | <u>7.019</u>      | <u>20.186</u>     |

## 8 PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen del propiedades y equipo es como sigue:

|                        | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
|                        | (en U.S. dólares) |                   |
| Costo                  | 565.845           | 887.009           |
| Depreciación acumulada | (95.113)          | (71.995)          |
| Total                  | <u>470.732</u>    | <u>815.014</u>    |
| <i>Clasificación:</i>  |                   |                   |
| Maquinaria y equipo    | 301.089           | 454.759           |
| Vehículos              | 165.546           | 352.981           |
| Equipo de computo      | <u>4.097</u>      | <u>7.274</u>      |
| Total                  | <u>470.732</u>    | <u>815.014</u>    |



# 浙江省第一水电建设集团有限公司

Zhejiang Provincial No.1 Water Conservancy & Electric Power Construction Group Co., LTD

El movimiento de propiedades y equipo es como sigue:

|                                      | <u>Maquinaria</u> | <u>Equipos de<br/>computación</u> | <u>Vehículos</u> | <u>Total</u>   |
|--------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|------------------|----------------|
|                                      | (en U.S. dólares) |                                   |                  |                |
| <i><u>Costos</u></i>                 |                   |                                   |                  |                |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015     | 483.388           | 9.532                             | 394.090          | 887.009        |
| Adquisición                          | 206.796           |                                   |                  | 206.797        |
| Venta y Baja                         | (358.871)         | -                                 | (169.090)        | (527.960)      |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016     | <u>331.313</u>    | <u>9.532</u>                      | <u>225.000</u>   | <u>565.845</u> |
| <i><u>Depreciación acumulada</u></i> |                   |                                   |                  |                |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015     | 28.628            | 2.258                             | 41.109           | 71.995         |
| Adquisición                          | 47.106            | 3.177                             | 52.358           | 102.639        |
| Venta y Baja                         | (45.510)          |                                   | (34.011)         | (79.521)       |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016     | <u>30.224</u>     | <u>5.435</u>                      | <u>59.454</u>    | <u>95.113</u>  |
| Neto al 31 de diciembre de 2016      | <u>301.089</u>    | <u>4.097</u>                      | <u>165.546</u>   | <u>470.732</u> |

## 9 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

|                          | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
|                          | (en U.S. dólares) |                   |
| Proveedores locales      | 866.637           | 463.631           |
| Proveedores del exterior | <u>290.284</u>    | <u>290.284</u>    |
| Total                    | 1,156.921         | 753.915           |
| Anticipo de clientes     | -                 | 367.743           |
| Otras cuentas por pagar  | <u>3.342</u>      | <u>9.662</u>      |
| Total                    | 3.342             | 377.405           |
| Total                    | <u>1.160.263</u>  | <u>1.131.320</u>  |



# 浙江省第一水电建设集团有限公司

Zhejiang Provincial No.1 Water Conservancy & Electric Power Construction Group Co., LTD

## 10 OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

|                     | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---------------------|-------------------|-------------------|
|                     | (en U.S. dólares) |                   |
| Sueldos por pagar   | 108.937           | 40.132            |
| Beneficios sociales | 8.802             | 7.016             |
| Otros               | 7.655             | -                 |
| Total               | <u>125.394</u>    | <u>47.148</u>     |

## 11 OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

|                            | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
|                            | (en U.S. dólares) |                   |
| Jubilación patronal        | 2.286             | 1.917             |
| Bonificación por desahucio | 926               | 373               |
| Total                      | <u>3.212</u>      | <u>2.290</u>      |

**10.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

|                                              | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                              | (en U.S. dólares) |                   |
| Saldo al comienzo del año                    | 1.917             | -                 |
| Costo de los servicios del período corriente | 1.304             | -                 |
| Costo por intereses neto                     | 92                | -                 |
| Reversión de reservas trabajadores salidos   | (976)             | -                 |
| Otros resultados integrales                  | (51)              | -                 |
| Saldo al fin del año                         | <u>2.286</u>      | <u>1.917</u>      |



# 浙江省第一水电建设集团有限公司

Zhejiang Provincial No.1 Water Conservancy & Electric Power Construction Group Co., LTD

**10.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Sucursal entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

|                                               | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                               | (en U.S. dólares) |                   |
| Saldo al comienzo del año                     | 373               | -                 |
| Costo de los servicios del período corriente  | 719               | -                 |
| Costo por intereses                           | 38                | -                 |
| Reversión de reserva por trabajadores salidos | (184)             | -                 |
| Otros resultados integrales                   | <u>(20)</u>       | <u>-</u>          |
| Saldo al fin del año                          | <u>926</u>        | <u>373</u>        |

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

|                                          | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                          | (en porcentajes)  |                   |
| Tasa(s) de descuento                     | 8,21 %            | -                 |
| Tasa(s) esperada del incremento salarial | 3,95 %            | -                 |

## 12 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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



# 浙江省第一水电建设集团有限公司

Zhejiang Provincial No.1 Water Conservancy & Electric Power Construction Group Co., LTD

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

**Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para La Sucursal. La Sucursal tiene un cliente y no ha establecido una provisión de cuentas incobrables por estas posibles pérdidas.

**Riesgo de liquidez** - la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Es del Apoderado General. La Sucursal maneja el riesgo de liquidez manteniendo soporte financiero de casa matriz.

**Riesgo de capital** - La Sucursal gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha con el soporte financiero de casa matriz.

## 13 PATRIMONIO

**Capital asignado** - El capital autorizado consiste de 25,000 de participaciones de USD 1 valor nominal unitario.

## 14 INGRESOS

La Sucursal realiza la actividad de servicios tal como se describe en la Nota 1.

|                        | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
|                        | (en U.S. dólares) |                   |
| Ingresos por servicios | 273.822           | 3.105.756         |
| Ingresos provisionados | 386.349           | -                 |
| Exportaciones (1)      | 425.012           | -                 |
| Otros ingresos         | <u>94.482</u>     | <u>6.045</u>      |
| Total                  | <u>1.179.665</u>  | <u>3.111.801</u>  |

(1) Corresponde a venta de maquinaria y equipo a Zhejiang Sucursal Bolivia.



# 浙江省第一水电建设集团有限公司

Zhejiang Provincial No.1 Water Conservancy & Electric Power Construction Group Co., LTD

## 15 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos reportados en los estados financieros los presentamos en una forma más detallada como sigue:

|                                  | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                  | (en U.S. dólares) |                   |
| Costos operacionales             |                   |                   |
| Maquinaria, equipos y materiales | 291.813           | 1.426.400         |
| Transporte                       | 5.240             | 163.262           |
| Viaje                            | 35.161            | 388.599           |
| Alimentación                     | 54.663            | 204.832           |
| Servicios básicos                | 41.961            | 203.988           |
| Depreciación                     | 68.982            | 69.737            |
| Otros costos                     | 52.500            | 367.069           |
| Total costos operacionales       | 550.322           | 2.823.888         |
| Gastos administrativos           |                   |                   |
| Nómina                           | 141.302           | 85.774            |
| Beneficios sociales              | 83.505            | 30.696            |
| Participación trabajadores       | 5.537             | 11.908            |
| Depreciación                     | 33.739            | 2.258             |
| Honorarios                       | 13.132            | 42.107            |
| Arriendo                         | 30.028            | 21.536            |
| Otros gastos                     | 290.725           | 26.518            |
| Total gastos administrativos     | 597.968           | 220.797           |

## 16 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas se presentan como sigue:

### 16.1 Transacciones con relacionadas comerciales

|                           | Venta de bienes       |                 | Compra de bienes |                 |
|---------------------------|-----------------------|-----------------|------------------|-----------------|
|                           | ... Año terminado ... |                 |                  |                 |
|                           | <u>31/12/16</u>       | <u>31/12/15</u> | <u>31/12/16</u>  | <u>31/12/15</u> |
| Zhejiang Sucursal Bolivia | 425.012               | -               | -                | -               |

Las ventas de maquinaria y equipo a partes relacionadas se realizaron a precios determinado entre las partes.



# 浙江省第一水电建设集团有限公司

Zhejiang Provincial No.1 Water Conservancy&Electric Power Construction Group Co.,LTD

## 16.2 Transacciones con relacionadas por cobrar y pagar

|                           | Saldos por cobrar a partes relacionadas |                 |               | Saldos adeudados a partes relacionadas |                 |               |
|---------------------------|-----------------------------------------|-----------------|---------------|----------------------------------------|-----------------|---------------|
|                           | <u>31/12/16</u>                         | <u>31/12/15</u> | <u>1/1/15</u> | <u>31/12/16</u>                        | <u>31/12/15</u> | <u>1/1/15</u> |
| Zhejiang Sucursal Bolivia | 645.246                                 | -               | -             | -                                      | -               | -             |
| Zhejiang Matriz           | -                                       | -               | -             | 290.284                                | 290.284         | -             |

Los saldos por cobrar a partes pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

## 17 COMPROMISOS

El 1ero de enero de 2015, Zhejiang Provincial No. 1 Water Conservancy&Electric Power Construction Group Co. Ltd., y China National Electric Engineering Co Ltd firmaron un "Contrato de Ejecución de Proyecto", en donde Zhejiang Provincial No. 1 Water Conservancy&Electric Power Construction Group Co. Ltd. es subcontratada para realizar el "Proyecto Hidroeléctrica Quijos", el alcance de este contrato comprende; la obra subterránea, la toma de agua, el montaje y la instalación de las maquinarias eléctricas de la Casa de Máquinas.

Según el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable el "Proyecto Hidroeléctrico Quijos" de 50 MW de potencia, aprovecha el potencial Hidroenergético de los Ríos Quijos y Papallacta, con un caudal medio anual de 12.99 m3/s y 16.16 m3/s respectivamente, aprovechables para generación, se encuentra ubicado en la provincia de Napo Cantón Quijos.

El Contrato principal se suscribió el 5 de diciembre de 2012 entre China National Electric Engineering Co Ltd y la Corporación Eléctrica del Ecuador "CELEC EP" cuyo objeto es el "Contrato para las Construcción de obras civiles, ingeniería de detalle, fabricación, suministro, montaje, pruebas del equipamiento y puesta en servicio de la Central Hidroeléctrica Quijos"

La duración del "Contrato de Ejecución de Proyecto" tiene una duración de 30 meses, es decir del 1ero de enero de 2015 al 30 de junio de 2017 el mismo que puede prorrogarse por 1 año previa solicitud de Zhejiang Provincial No. 1 Water Conservancy&Electric Power Construction Group Co. Ltd.

La cuantía del "Contrato de Ejecución de Proyecto" es de USD 40,143,296 más IVA, cuyo primer anticipo fue del 15% (USD 6,021,494) y el resto que será cancelado en 30 meses como avance de obra el 95% cada mes según planillas y el 5% restante será retenido por China National Electric Engineering Co Ltd como garantía hasta el término de la obra.



# 浙江省第一水电建设集团有限公司

Zhejiang Provincial No. 1 Water Conservancy & Electric Power Construction Group Co., LTD

Al 31 de diciembre de 2016 la Administración de Zhejiang Provincial No. 1 Water Conservancy & Electric Power Construction Group Co. Ltd. no cuenta con un Informe técnico sobre el porcentaje de avance de la obra siendo que el contrato principal se dio por terminado el 10 de diciembre de 2015 por parte de CELEC EP

## 18 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por el Apoderado General de la Sucursal en abril del 2017 y serán presentados a Casa matriz para su aprobación. En opinión del Apoderado General de la Sucursal, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

## 19 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 15 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Sr. Peng Hulming  
**APODERADO GENERAL**

Ing. Ma. Del Carmen Moreira  
**CONTADORA GENERAL**