

ZHEJIANG PROVINCIAL No.1 WATER CONSERVANCY & ELECTRIC POWER CONSTRUCTION (GROUP) CO., LTD. (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota. 1. Información general de la Compañía

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 otras.

Nota 2. Bases de Presentación y Preparación de los Estados Financieros

2.1 Declaración de Cumplimiento

La situación financiera, el resultado de las operaciones y los flujos de efectivo se presentan de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes (NIIF Pymes) y sus interpretaciones adoptadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés).

2.2 Base de medición

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base del costo histórico, excepto para la revalorización de las propiedades, maquinarias y equipos. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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

2.3 Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar americano que la moneda de curso legal en el Ecuador.

2.4 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF para Pymes, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la

subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el periodo en que la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

2.5 Periodo económico

El periodo económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde entre el 1 de enero y 31 de diciembre.

2.6 Autorización para la emisión de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2017, han sido aprobados por la Junta General de Accionistas. Los estados financieros por el año terminal el 31 de diciembre de 2017, han sido emitidos con la autorización de la gerencia y fueron aprobados mediante Junta General de Accionistas.

Nota 3. Resumen de las Principales Políticas Contables

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

3.1 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese periodo.

3.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. En el Estado de Situación Financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones en el "Pasivo Corriente".

3.3 Activos y pasivos financieros.-

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

3.3.1 Préstamos y partidas por cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar, se incluyen en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar en el balance, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

Cuentas por cobrar clientes: Están registradas a costo de la transacción pues, al momento de su registro no hubieron costos adicionales que deban amortizarse a lo largo de su vida útil esperada (costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva).

3.3.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

3.3.3 Baja de activos y pasivos financieros

- Activos financieros

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- c) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, sí ha transferido su control.

- Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

3.4 Crédito tributario

Corresponden principalmente a: anticipos de impuesto a la renta, crédito tributario (IVA) y retenciones en la fuente, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de impuestos a no recuperar se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

3.5 Pagos anticipados

Se incluyen los seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

3.6 Propiedad, planta y equipo

Se denomina propiedades, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de su Administración cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedades, planta y equipos debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de las propiedades, planta y equipo representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, impacto ambiental, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

Las propiedades, planta y equipo están presentados por su valor revaluado, siendo el valor razonable el de la fecha de revaluación, menos depreciación acumulada. Las revalorizaciones se llevan a cabo con suficiente regularidad; (última realizada con ocasión del año de transición a las NIIF en el año 2010), de tal manera que el valor en libros no difiera sustancialmente de los que se determinaron como valores razonables al final de cada período.

La política de la Compañía respecto al registro de las revalorizaciones es que los incrementos, resultantes de los reavalúos sean reconocidos en patrimonio como superávit por revalorización (otro resultado integral), excepto cuando se reverse una disminución de la revalorización para el mismo activo previamente reconocido en el resultado, en cuyo caso se le atribuye el aumento a las ganancias o pérdidas en la medida de la disminución previamente como gasto. Una disminución en el valor contable derivado de la revalorización se reconoce en utilidad o pérdida, salvo en la medida en que compense un incremento existente por el mismo activo reconocido como superávit por revalorización de activos.

Los costos de los activos adquiridos comprenden:

- a) su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b) todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c) la estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal período.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, estos se registraran hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del período donde se incurrieron.

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, planta y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro; cuyo efecto se registrará en el estado de resultados.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

3.6.1 Depreciación Acumulada

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado cuando aplica.

3.6.2 Años de vida útil estimada

De acuerdo a cada componente de propiedad, planta y equipo, se detalla a continuación los años de vida útil:

Tipo de Activo	Años de vida útil	% Depreciación
Maquinaria y equipo	10 años	10%
Vehículo	5 años	20%
Equipo de computación	3 años	33%

3.7 Deterioro del valor de los activos (no financieros)

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros excede a su valor recuperable. Al 31 de diciembre no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

3.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce directamente en el patrimonio.

3.8.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuestos aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

La tarifa de impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre de 2017 es del 22%, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales. Al 31 de diciembre de 2016, la tarifa fue del 22% y del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", la referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

3.9 Beneficios a los empleados

3.9.1 Beneficios de corto plazo

Corresponde principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de Trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.9.2 Beneficios a largo plazo

Jubilación Patronal

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios continuos o interrumpidos para el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

El pasivo reconocido en el balance general relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del balance general. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación es determinado mediante flujos de caja estimados, descontados a una tasa del 5%.

Provisión por Desahucio

La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria. La Compañía constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario matemático independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

3.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar de bienes y servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b) La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- c) Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- d) El importe de los ingresos ordinarios y sus costos puedan medirse con fiabilidad.

3.11 Costo y gastos

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

3.12 Normas e interpretaciones recientemente revisadas sin efecto material sobre los Estados Financieros

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Ver página siguiente)

Norma	Tipo de Cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 40	Aclaración sobre las transferencias de propiedades de inversión.	01 de enero de 2018
NIIF 2	Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.	01 de enero del 2018
NIIF 4	Aplicación de los instrumentos financieros "NIIF 9" con la NIIF 4.	01 de enero del 2018
NIIF 9	Reconocimiento y medición de activos financieros. 1 de enero del 2018	01 de enero del 2018
NIIF 9	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos.	01 de enero del 2018
NIIF 15	Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes.	01 de enero del 2018
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera con recursos recibidos por adelantado.	01 de enero del 2018
NIIF 16	Nuevo enfoque para que el arrendatario deba reconocer los activos y pasivos originados en un contrato de arrendamiento.	01 de enero del 2019
NIIF 10 NIC 28	Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	Indefinido

La Administración se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero de 2018; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Nota 4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Fondo Rotativo Baeza	4.211,09	7.581,77
Banco Pichincha	61.918,01	6.215,76
Total	66.129,10	13.797,53

Nota 5 Cuentas por cobrar - Clientes

Su principal composición se presenta en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción		2017	2016
Cliente relacionado exterior	(i)	832.174,59	705.948,62
Anticipos entregados		3.000,00	3.030,00
Otras cuentas por cobrar	(ii)	75.579,16	56.026,73
Total		910.753,75	765.005,35

- (i) Cuentas por cobrar a Zhejiang sucursal Bolivia, por la venta de materiales, maquinaria y equipo.
- (ii) Corresponde a gastos locales, pasajes aéreos que no corresponden a Zhejiang Ecuador y se mantiene como otras cuentas por cobrar a Zhejiang sucursal Bolivia por gastos

Nota 6 Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2017, los activos por impuesto corriente se presentan en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción		2017	2016
Retenciones en la fuente Imp. Renta		-	3.151,40
Retenciones en la fuente Iva		23.147,37	23.147,37
Credito tributario Iva	(i)	115.164,68	110.910,70
Total		138.312,05	137.209,47

- (i) Corresponde al crédito tributario por las compras realizadas.

Nota 7 Gastos pagados por adelantado

Al 31 de diciembre de 2017, los gastos pagados por adelantado se presentan en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción		2017	2016
Seguros pagados por adelantado		1.560,96	4.019,11
Anticipo a proveedores		775,71	772,91
Total		2.336,67	4.792,02

Nota 8 Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo son valorados a su costo, a continuación se muestra su movimiento al 31 de diciembre:

Descripción	Saldo al 31-12-2016	Adiciones	Ventas	Ajuste / Reclasificaciones	Saldo al 31-12-2017
Activos depreciables					
Maquinaria y equipo	258.270,96	- (i)	(171.568,48)	-	86.702,48
Vehículos	224.999,98	- (ii)	(110.087,71)	-	114.912,27
Equipo de trabajo	73.042,79	- (iii)	(73.042,79)	-	-
Equipo de computación	4.831,59	-	(500,30)	-	4.331,29
Total depreciables	561.145,32	-	(355.199,28)	-	205.946,04
Depreciación acumulada:					
Maquinaria y equipo	(30.062,01)	(9.166,27) (i)	16.107,61	-	(23.120,67)
Vehículos	(59.453,90)	(23.461,18) (ii)	29.942,36	-	(52.972,72)
Equipo de trabajo	(162,31)	(176,01) (iii)	338,32	-	-
Equipo de computación	(2.675,95)	(1.443,88)	276,69	-	(3.843,14)
Total depreciación acumulada	(92.354,17)	(34.247,34)	46.664,98	-	(79.936,53)
Total activo fijo neto	468.791,15	(34.247,34)	(308.534,30)	-	126.009,51

(i) Corresponde a la venta de plataforma de perforación, trituradora y cargadora a la compañía Zhejiang Sucursal Bolivia.

(ii) Venta de 2 volquetas marca JAC a la compañía Zhejiang Sucursal Bolivia y un vehículo Kia al Sra. Chiriboga Arteaga Priscila Madeleine

(iii) Corresponde a la venta de equipos y materiales (tanqueros, bombas de agua, compresores eléctricos, mezcladoras) a la compañía Zhejiang Sucursal Bolivia.

Nota 9 Activos intangibles

Los activos intangibles son valorados a su costo, a continuación el detalle al 31 de diciembre, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	Saldo al 31-12-2016	Adiciones	Ventas	Ajuste / Reclasificaciones	Saldo al 31-12-2017
Activos amortizables					
Software Contable	4.700,00	-	-	-	4.700,00
Total amortizables	4.700,00	-	-	-	4.700,00
Total activos intangibles	4.700,00	-	-	-	4.700,00
Amortización acumulada:					
Software Contable	(2.759,07)	(1.566,67)	-	-	(4.325,74)
Total amortización acumulada	(2.759,07)	(1.566,67)	-	-	(4.325,74)
Total activo intangibles neto	1.940,93	(1.566,67)			374,26

Nota 10 Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre de 2017, las cuentas por pagar comerciales se presentan en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Proveedores locales	9.232,36	28.304,98
Proveedores exterior	290.284,25	290.284,25
Total	299.516,61	318.589,23

- (i) Corresponde la compra de equipos y materiales en el año 2015 a Zhejiang matriz y a la fecha aún se mantiene la obligación pendiente de liquidación.

Nota 11 Pasivo por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2017, los pasivos por impuestos corrientes se presentan en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Iva por pagar	228,22	-
Retenciones en la fuente por pagar	130,42	5.493,33
Retenciones del Iva por pagar	-	256,50
Total	358,64	5.749,83

Nota 12 Obligaciones laborales corrientes

Al 31 de diciembre de 2017, las obligaciones laborales corrientes se presentan en el siguiente detalle:

Descripción	2017	2016
Aporte patronal	539,13	1.142,21
Fondos de reserva	90,20	123,79
Aporte personal por pagar	419,31	888,39
Préstamos iess	39,63	417,45
Sueldos por pagar	114.906,46	108.937,16
Liquidaciones por pagar	-	3.841,56
Décimo tercer sueldo por pagar	90,21	123,74
Décimo cuarto sueldo por pagar	313,54	380,21
Vacaciones por pagar	1.526,07	1.884,29
15% participación trabajadores	-	13.191,92
Total	117.924,55	130.930,72

Nota 13 Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2017, las otras cuentas por pagar se presentan en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

(Ver página siguiente)

*ZHEJIANG PROVINCIAL No.1 WATER CONSERVANCY & ELECTRIC POWER
CONSTRUCTION (GROUP) CO., LTD. (Sucursal Ecuador)
Notas a los estados financieros (Continuación)*

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar CNEEC	(i) (838.332,18)	(838.332,18)
Provisión gasto años anteriores	-	(3.341,94)
Total	(838.332,18)	(841.674,12)

(i) Corresponde la compra de vehículos, equipos y materiales en el año 2016 a la compañía China National Electric Engineering Co. Ltd. (CNEEC), a la fecha aún se mantiene la obligación pendiente de liquidar.

Nota 14 Obligaciones laborales no corrientes

Al 31 de diciembre de 2017, las obligaciones laborales no corrientes se presentan en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	2.285,83	2.285,83
Desahucio	926,10	926,10
Total	3.211,93	3.211,93

Nota 15 Capital Social

El capital autorizado, al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es de US\$ 25.000.

Nota 16 Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

Nota 17 Exportaciones

Al 31 de diciembre de 2017, las exportaciones se presentan en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Servicios	-	273.822,00
Ingresos provisionados	-	386.349,00
Exportación de bienes	(i) 264.856,08	425.012,00
Otros Ingresos	-	94.482,00
Total	264.856,08	1.179.665,00

(i) Corresponde a la venta de bienes, equipos y materiales a la compañía Zhejiang Sucursal Bolivia.

Nota 18 Costos operacionales

Al 31 de diciembre de 2017, los costos operacionales se presentan en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Depreciaciones y amortizaciones	17.496,93	68.982,00
Mano de obra	9.800,71	-
Mantenimiento campamentos	1.231,04	-
Materiales de construcción compra directa	79,58	-
Seguridad industrial	106,25	41.961,00
Uso maquinaria	339,31	291.813,00
Uso otros vehículos livianos (i)	32.839,91	5.240,00
Uso vehículos pesados	12.637,12	35.161,00
Otros costos (ii)	17.167,14	107.165,00
Total	91.697,99	550.322,00

(i) Corresponde a la compra de repuestos y combustibles por el uso de otros vehículos livianos.

(ii) El saldo presentado al 31 de diciembre de 2017, incurre por a la emisión de boletos aéreos.

Nota 19 Gastos operacionales

Al 31 de diciembre de 2017, los gastos operacionales se presentan en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de administración		
Sueldos y salarios	83.104,65	230.344,00
Depreciaciones y amortizaciones	3.010,55	33.739,00
Otros gastos	89.511,13	333.885,00
Total gastos de administración	175.626,33	597.968,00
Gastos financieros		
Gastos bancarios	178,45	-
Total gastos de financieros	178,45	-
Gastos de ventas		
Gastos de gestión	11.152,76	-
Total gastos de ventas	11.152,76	-
Total gastos operacionales	186.957,54	597.968,00

Nota 20 Otros ingresos

Al 31 de diciembre de 2017, los gastos operacionales se presentan en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Otros Ingresos Gravados (i)	865,99	-
Utilidad Vta De Activos Fijos	9.534,92	-
Total	10.400,91	-

(i) Corresponde a la garantía entrega por la empresa eléctrica quito por la desconexión de suministros.

Nota 21 Otros gastos

Descripción	2017	2016
Varios	374,94	-
Pérdida Vta De Activos Fijos	67.754,65	-
Total	68.129,59	-

Nota 22 Impuesto a la renta corriente

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto a la renta de acuerdo a lo estipulado en los artículos 37 de la LORTI y 51 del RLORTI, respectivamente y en lo que dispone la ley para la parte reinvertida.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

La determinación del impuesto a la renta se lo realiza de acuerdo a lo estipulado en el artículo 46 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Dicha determinación fue como sigue:

(Ver página siguiente)

Descripción	2017	2016
Resultado del Ejercicio	(71.528,13)	36.913,00
(-) Participación Trabajadores		5.536,95
Utilidad Antes de IR	-	31.376,05
(+) Gastos No Deducibles		186.138,00
(-) Otras rentas exentas y no gravadas		81.000,00
(+) Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos		10.084,00
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos		13.770,00
(-) Deducciones Trabajadores con Discapacidad		-
Utilidad Gravable	-	160.368,05
Impuesto a la Renta Causado		
Tarifa del 12% sobre utilidad a reinvertir		
Tarifa del 15% sobre utilidad a reinvertir (paraísos fiscales)		
Tarifa del 22% sobre no reinversión	-	35.280,97
Tarifa del 25% sobre no reinversión (paraísos fiscales)	-	-
	-	35.280,97
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio		
(-) fiscal declarado	5.189,46	11.401,00
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado	-	23.879,97
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago		
(-) Retenciones en la fuente recibidas	10.907,98	3.151,00
Crédito tributario generado por impuesto a la salida de		
(-) divisas	-	-
Impuesto a la renta por pagar (saldo a favor del contribuyente)	(10.907,98)	20.728,97

Nota 23 Transacciones con partes relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016, con sus partes relacionadas:

Descripción	2017	2016
Exportación de bienes	(i) 264.856,08	425.012,0
Total	264.856,08	425.012,0

- (i) Corresponde a la venta de bienes, equipos y materiales a la Compañía Zhejiang Sucursal Bolivia (Relacionada).

Nota 24 Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Hasta la fecha de la emisión de estos estados financieros, no se han presentado eventos que se conozca, en la opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la marcha de la compañía o puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se haya revelado en los mismos.


Peng Huiming
APODERADO ESPECIAL
Amelia Cevallos
CONTADORA GENERAL

