

# **CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED – SUCURSAL ECUADOR**

## **AUDITORIA FINANCIERA**

### **AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

#### **INDICE**

Opinión de los auditores independientes.....	2 - 4
Estado de situación financiera.....	5 - 6
Estado de resultados integrales.....	7
Estado de cambios en el patrimonio.....	8
Estado de flujos de efectivo .....	9 - 10
Notas a los Estados Financieros .....	11 – 54

#### **ABREVIATURAS**

USD \$: DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Al Apoderado Legal de  
**China Gezhouba Group Company Limited – Sucursal Ecuador**

### **Informe sobre los Estados Financieros:**

- 1) Fuimos contratados para examinar el estado de situación financiera adjuntos de **China Gezhouba Group Company Limited – Sucursal Ecuador** al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las bases de presentación de los estados financieros y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros:**

- 2) La Gerencia de la Sucursal, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a desvío de fondos o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor:**

- 3) Nuestra responsabilidad como auditores es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra experiencia y de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento respecto al año 2014; las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
- 4) Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sucursal a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sucursal. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

## **Bases para abstención de opinión**

- 5) Durante el año 2014 la Sucursal no ha realizado las respectivas conciliaciones bancarias, cuyas afectaciones en otras cuentas contables deben ser registradas, consecuentemente, podrían derivarse ajustes que no han sido considerados en nuestros análisis.
- 6) Al 31 de diciembre del 2014 no hemos podido verificar la razonabilidad del saldo de Inventarios y del Costo de Venta, debido a que actualmente la compañía se encuentra en un proceso de depuración de las mencionadas cuentas.
- 7) Al 31 de diciembre del 2014, la Sucursal tiene una cuenta por cobrar a SEMAICA por USD \$1.790.101 y Anticipos entregados por USD \$2.413.129; sin embargo, se recibió una confirmación del cliente indicando que no tienen ningún saldo pendiente de pago a la Sucursal desde el año 2013.
- 8) La Sucursal mantiene saldos de años anteriores, por impuestos pendientes de pago al Servicio de Rentas Internas, los cuales no han sido depurados, analizados y presentadas las respectivas declaraciones sustitutivas.
- 9) Hasta la fecha de emisión de este informe, la Sucursal no ha iniciado ningún trámite de recuperación del pago en exceso registrado en el año 2013 por USD\$546.917 correspondiente a crédito tributario de IVA no registrado oportunamente de noviembre del 2013.
- 10) Al 31 de diciembre del 2014 la Sucursal no ha reconocido contablemente ningún valor por concepto de ingresos por avance de obra; así como no ha efectuado la reversión de la provisión de ingresos diferidos reconocidos en el año 2013 y facturados en el año 2014.
- 11) La Sucursal se encuentra en proceso de elaboración del Cálculo Actuarial que permita evidenciar la razonabilidad de la Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio al 31 de diciembre del 2014.
- 12) La Sucursal mantiene saldos por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS por aproximadamente US\$2.5 millones de obligaciones sociales no liquidadas oportunamente, los cuales se encuentran en proceso de revisión y análisis por el mencionado organismo antes de efectuar su liquidación final, valor que no incluye los intereses de mora que puedan generarse del mencionado incumplimiento.
- 13) Hasta la fecha de emisión de nuestro informe, la Sucursal no ha cancelado a sus empleados el 15% de participación de las utilidades de los años 2011, 2012, 2013 y 2014 por USD\$ 152.065, USD\$ 542.409, USD\$ 1.302.528 y USD\$1.157.447 respectivamente, sin embargo se encuentra recopilando la información del personal con el objetivo de cumplir con éstas obligaciones lo más pronto posible.
- 14) Al 31 de diciembre del 2014 la Sucursal mantiene saldos de cuentas por pagar a proveedores por USD \$14.360.226 sobre los cuales no nos han proporcionado las respectivas composiciones y sustentos a fin de evaluar su razonabilidad.

**Abstención de Opinión:**

- 15)** Debido a lo indicado en los párrafos del 5 al 14, nos abstemos de expresar una opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros de **China Gezhouba Group Company Limited – Sucursal Ecuador**, al 31 de diciembre del 2014, y el resultado de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

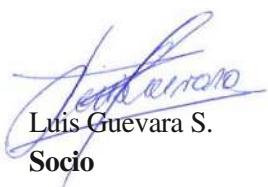
**Otros aspectos:**

- 16)** Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias **China Gezhouba Group Company Limited – Sucursal Ecuador**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2014, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

**Párrafo de Énfasis:**

- 17)** Los estados financieros terminados al 31 de diciembre del 2013, incluidos en el presente informe, han sido objeto de ajustes y reclasificaciones frente a los saldos reportados en el informe de auditoría presentado ante las autoridades de control consecuentemente no podemos opinar respecto a la razonabilidad de los mismos.

Noviembre, 19 del 2015

  
Luis Guevara S.  
Socio



Nº de Registro en la Superintendencia  
Compañías: SC-RNAE-863

**CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

<b>ACTIVO</b>	<b>NOTA</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	7.002.490	4.044.230
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	7	47.307.463	20.245.007
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8	115.742.617	86.943.282
Impuestos por recuperar	9	370.428	167.489
Inventarios	10	13.397.314	11.103.835
Gastos pagados por anticipado	11	1.389.600	2.430.391
<b>Total activos corrientes</b>		<b>185.209.910</b>	<b>124.934.233</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Instalaciones, maquinarias, vehículos, mobiliario y equipos neto	12	29.211.643	31.207.258
Otros activos no corrientes	13	8.456.790	8.456.790
Activo por impuesto diferido	19	117.820	117.820
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>37.786.253</b>	<b>39.781.867</b>
<b>Total Activos</b>		<b>222.996.163</b>	<b>164.716.101</b>

**CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

**PASIVO**

**PASIVOS CORRIENTES:**

	<u>Nota</u>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14	14.362.053	12.433.970
Anticipo clientes	15	1.560.434	1.900.016
Provisiones	16	5.771.154	6.391.471
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	17	35.168.707	11.281.834
Impuestos por pagar	19	5.986.848	2.764.035
Beneficios a empleados	18	<u>24.959.385</u>	<u>10.597.021</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b><u>87.808.580</u></b>	<b><u>45.368.348</u></b>

**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Cuentas por pagar a entidades relacionadas	17	120.626.928	109.828.165
Obligaciones por beneficio post empleo	21	<u>654.648</u>	<u>654.648</u>
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b><u>121.281.576</u></b>	<b><u>110.482.813</u></b>
<b>Total pasivos</b>		<b><u>209.090.157</u></b>	<b><u>155.851.160</u></b>

**PATRIMONIO:**

Capital social		2.000	2.000
Resultados acumulados		8.858.939	3.556.632
Resultado integral del ejercicio		<u>5.045.067</u>	<u>5.306.309</u>
<b>Total patrimonio</b>		<b><u>13.906.006</u></b>	<b><u>8.864.941</u></b>
<b>Total pasivo + patrimonio</b>		<b><u>222.996.163</u></b>	<b><u>164.716.101</u></b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Gao Yi Jun  
**Apoderado General**

Rafael Jurado  
**Contador General**

**CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<b>Nota</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Ingresos</b>			
Ingresos por servicios de construcción	22	133.626.171	110.658.654
Ingresos financieros y otros	23	693.739	287.012
<b>Total ingresos</b>		<b>134.319.910</b>	<b>110.945.666</b>
<b>Costos y gastos:</b>			
Costos de operación	22	115.425.228	90.562.833
Gastos de administración	24	11.121.602	11.687.982
Gastos financieros		56.768	11.333
<b>Total Costos y Gastos</b>		<b>126.603.599</b>	<b>102.262.147</b>
<b>Utilidad antes de participación trabajadores</b>		<b>7.716.311</b>	<b>8.683.519</b>
Participación trabajadores		1.157.447	1.302.528
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b>6.558.865</b>	<b>7.380.991</b>
Impuesto a la Renta		1.513.798	2.050.558
(ORI) Pérdida actuarial			24.124
<b>Utilidad neta y resultado integral del año</b>		<b>5.045.067</b>	<b>5.306.309</b>
Utilidad (Pérdida) por acción		2.523	2.653
Promedio ponderado de Número de acciones en circulación		<b>2.000</b>	<b>2.000</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Gao Yi Jun  
**Apoderado General**



Rafael Jurado  
**Contador General**

**CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

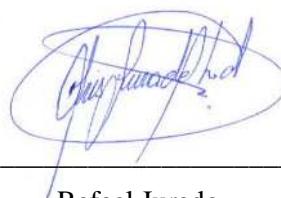
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<b>Capital</b>	<b>Aportes futuras capitalizaciones</b>	<b>Reservas Legal</b>	<b>Reserva Facultativa</b>	<b>Reserva de Capital</b>	<b>Resultados acumulados, adopción de NIIFS por primera vez</b>	<b>Ganancias Acumuladas</b>	<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>Total</b>
Saldo al 01 de Enero del 2013	2.000	-	-	-	-	-	-	-	2.000
Utilidad neta del ejercicio 2013	-	-	-	-	-	-	3.556.632	5.306.309	8.862.941
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2013</b>	<b>2.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.556.632</b>	<b>5.306.309</b>	<b>8.864.941</b>
	<b>Capital</b>	<b>Aportes futuras capitalizaciones</b>	<b>Reservas Legal</b>	<b>Reserva Facultativa</b>	<b>Reserva de Capital</b>	<b>Resultados acumulados, adopción de NIIFS por primera vez</b>	<b>Ganancias Acumuladas</b>	<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>Total</b>
Saldo al 01 de Enero del 2014	2.000	-	-	-	-	-	8.862.941	-	8.864.941
Apropiación de la Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ajustes	-	-	-	-	-	-	(4.002)	-	(4.002)
Movimiento de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución Utilidades de años Anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad/Pérdida neta del ejercicio 2014	-	-	-	-	-	-	-	5.045.067	5.045.067
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2014</b>	<b>2.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.858.939</b>	<b>5.045.067</b>	<b>13.906.006</b>



Gao Yi Jun  
Apoderado General



Rafael Jurado  
Contador General

**CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
DEL 01 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014**

**Método directo**

	<b>2.014</b>	<b>2.013</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>5.232.726</b>	<b>10.723.975</b>
Efectivo recibido de clientes	76.741.384	85.771.978
Efectivo pagado a proveedores	77.961.019	-
Efectivo pagado por gastos de operación	6.452.361	75.035.353
Otros Salidas de Efectivo	-	12.651
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>- 2.270.464</b>	<b>- 8.283.029</b>
Venta de propiedad, planta y equipo	-	-
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	2.270.464	11.063.458
Rendimientos financieros	-	-
Otros Entradas de Efectivo/ Salidas de Efectivo	-	2.780.429
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>- 4.002</b>	<b>-</b>
Otras Ingreso (Egresos) de efectivo	- 4.002	-
<b>EFECTIVO NETO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>2.958.259</b>	<b>2.440.946</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO</b>	4.044.230	1.603.284
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL</b>	<b>7.002.490</b>	<b>4.044.230</b>

**Conciliación entre la Utilidad Neta y el Flujo de Operación**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Utilidad neta</b>	7.716.311	8.924.946
<b>Partidas que no requieren uso de efectivo</b>	-	-
Depreciación	4.266.079	3.677.822
Provisión Cuentas Incobrables	-	5.851.632
Otros Ajustes	19.054.175	19.054.175
Provisión Jubilación y Desahucio		
<b>Utilidad conciliada</b>	11.982.390	37.508.576
<b>Variaciones en la Ctas Operativas</b>		
(Incremento) Disminución en el inventario	- 2.293.479	3.359.089
(Incremento) Disminución en impuestos por pagar	3.222.812	-
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar clientes	- 57.578.526	- 78.497.385
(Incremento) Disminución en otras cuentas por cobrar	1.040.791	-
Incremento (Disminución) en cuentas por pagar a proveedores	35.491.610	5.880.971
Incremento (Disminución) en nómina empleados	13.367.128	5.012.408
Incremento (Disminución) en Otros Activos	-	4.754.563
Incremento (Disminución) en Otros Cuentas por Pagar	-	768.943
Incremento (Disminución) en anticipos de clientes	-	- 10.613.495
Incremento (Disminución) en anticipos de Proveedores	-	- 9.675.242
Incremento (Disminución) en Otros Pasivos		52.785.114
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	5.232.726	10.723.975

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Gao Yi Jun  
Apoderado General



Rafael Jurado  
Contador General

# **CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED**

**Notas Explicativas**  
**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

## **1. OPERACIONES**

China Gezhouba Group Company Limited – Sucursal Ecuador (“la Sucursal”) es una sucursal de China Gezhouba Group Company Limited de China, la cual obtuvo su permiso para operar en el Ecuador el 2 de septiembre de 2010 mediante Resolución No. SC-IJ-DJCPT-E-G-10-0005913 emitida por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 9 de septiembre de 2010.

La Compañía tiene como principal actividad las actividades de construcción de centrales hidroeléctricas.

La Sucursal tiene a su cargo principalmente la construcción de obras del Proyecto Central Hidroeléctrica Paute-Sopladora (Véase Nota 20(a)), donde fue subcontratado por el Consorcio CGGC-FOPECA quien firmó un contrato con fecha 25 de octubre de 2010 con la Empresa Pública Estratégica Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP.

La dirección registrada de la Sucursal es Urbanización Rio Guayas Av. Pedro Menéndez Gilbert 20 Mz. 20 Guayas, Guayaquil, Ecuador.

Los estados financieros de la Sucursal por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados y autorizados por el Apoderado de la Sucursal para su emisión en noviembre del 2015. De acuerdo con el apoderado, dichos estados serán sujetos a la aprobación de su Casa Matriz, de la cual no se esperan cambios.

## **2. BASES DE PRESENTACIÓN**

### **Responsabilidad de la gerencia y declaración de cumplimiento**

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Sucursal, que manifiesta expresamente que los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

### **Base de medición**

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sucursal. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional y de presentación de la Sucursal.

## **3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Sucursal en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

# **CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED**

## **Notas Explicativas**

**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

### **(a) Efectivo y equivalentes de efectivo-**

El rubro de efectivo y equivalentes de efectivo se registran al costo y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

### **(b) Instrumentos financieros-**

#### **(i) Activos financieros**

##### **Reconocimiento y medición inicial**

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Sucursal determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Sucursal se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Sucursal incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes y a otras cuentas por cobrar y a entidades relacionadas.

##### **Medición posterior**

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

##### *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

## **CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED**

### **Notas Explicativas**

**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Sucursal que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se definen la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sucursal no tiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

#### *Préstamos y cuentas por cobrar*

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Sucursal presenta en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar y, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

#### *Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento*

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Sucursal tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Despues de su reconocimiento

## **CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED**

### **Notas Explicativas Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

inicial, la Sucursal mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Al 31 de diciembre de 2014, la Sucursal posee inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento por un monto de USD\$ 533.073.

#### *Activos financieros disponibles para la venta*

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada al estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo y/o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sucursal no presenta activos financieros disponibles para la venta.

#### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Exieren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de

efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Sucursal haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Sucursal sobre el activo. En ese caso, la Sucursal también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Sucursal ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Sucursal sería requerida a devolver.

### **Deterioro de activos financieros**

La Sucursal evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de “pérdida sufrida”) y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Sucursal que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro puede ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios, atrasos o condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

#### **(ii) Pasivos financieros-**

##### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente.

## **CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED**

### **Notas Explicativas**

**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

La Sucursal determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en los cuales se incluyen los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Sucursal incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Sucursal es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Sucursal tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

### **Medición posterior**

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

#### *Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Sucursal, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se definen en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Al momento de su reconocimiento inicial y al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sucursal no clasificó ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados, ni mantenidos para negociar.

# **CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED**

## **Notas Explicativas**

**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

### *Préstamos y cuentas por pagar*

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

La Sucursal presenta en esta categoría las siguientes cuentas: acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

### **(iii) Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

### **(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros**

La Sucursal mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La

## **CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED**

### **Notas Explicativas**

**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

Sucursal utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Sucursal determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Sucursal ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

En la Nota 24, se brinda información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se valorizan.

### **Inventarios-**

Los inventarios son valorizados al costo promedio, o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al costo de reposición de las partidas.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

# **CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED**

## **Notas Explicativas**

**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados con la nacionalización.

### **(c) Gastos pagados por anticipado-**

Los gastos pagados por anticipado corresponden a pólizas de seguros contratadas según los contratos de construcción suscritos, los cuales son distribuidos a lo largo del período cubierto por el pago y con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales cuando se devengan.

Los gastos pagados por anticipado se amortizan en un período no mayor a doce meses después de la fecha de pago.

### **(d) Instalaciones, maquinarias, vehículos, mobiliario y equipos-**

Las instalaciones, maquinarias, vehículos, mobiliario y equipos son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de las instalaciones maquinarias, vehículos, mobiliario y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califiquen, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias, vehículos, mobiliario y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los bienes clasificados como instalaciones, maquinarias, vehículos, mobiliario y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Maquinarias equipos e instalaciones	10
Vehículos	5
Mobiliario	10
Equipos de cómputo	3

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean

## **CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED**

### **Notas Explicativas**

**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de maquinarias, mobiliario y equipos.

Una partida de maquinarias, mobiliario y equipos es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

#### **(e) Deterioro de activos no financieros-**

La Sucursal evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Sucursal hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas de interés, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la gerencia de la Sucursal considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como instalaciones, maquinarias, vehículos, mobiliario y equipos no pueda ser recuperado.

#### **(f) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes**

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

# **CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED**

## **Notas Explicativas**

**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

Las provisiones son reconocidas cuando la Sucursal tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Sucursal tenga que desprendese de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; caso contrario solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros. Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

### **(g) Beneficios a empleados-**

#### Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Se consideran retribuciones de corto plazo: sueldos y salarios y contribuciones a la seguridad social, permisos remunerados, incentivos y otras retribuciones no monetarias como: asistencia médica, vehículos y la disposición de bienes o servicios subvencionados o gratuitos.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

#### Largo plazo

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, así como también en base a lo establecido en el contrato colectivo firmado a mediados del año 2013, mantiene valores provisionados por desahucio y por jubilación patronal.

### **(h) Reconocimiento de ingresos-**

#### Los contratos de construcción

La Sucursal opera principalmente con contratos a precio fijo, si el resultado de un contrato puede ser medido de manera fiable, los ingresos asociados con el contrato de construcción se reconocen con base método de porcentaje de terminación.

## **CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED**

### **Notas Explicativas Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

El resultado de un contrato de construcción puede ser estimado con fiabilidad cuando: (i) el ingreso total del contrato puede ser medido de forma fiable, (ii) es probable que los beneficios económicos asociados con el contrato fluyan a la Sucursal, (iii) los costos de terminación del contrato y la etapa de terminación pueden ser medidos de forma fiable, y (iv) los costos atribuibles al contrato pueden ser claramente identificados y medidos de forma fiable, por lo que los costos reales incurridos del contrato pueden ser comparados con las estimaciones previas.

Cuando el resultado de una construcción no puede ser medido de forma fiable (principalmente durante las primeras etapas de un contrato), los ingresos del contrato sólo se reconocen en la medida en que sea probable recuperar los costos incurridos.

Los ingresos derivados del contrato se comparan con los costos del mismo incurridos en la consecución del grado de realización en que se encuentre, con lo que se revelará el importe de los ingresos de actividades ordinarias, de los gastos y de las ganancias que pueden ser atribuidas a la porción del contrato ya ejecutado. Este método suministra información útil sobre la evolución de la actividad del contrato y el rendimiento derivado del mismo en cada periodo contable.

#### **Los ingresos del contrato**

Los ingresos del contrato corresponden al importe inicial del ingreso acordado en el contrato y cualquier variación de las actividades acordadas, reclamaciones y pago de incentivos en la medida en que es probable que los ingresos asociados se realicen, y se puedan medir de una manera fiable. Los ingresos facturados por los cuales aún no se ha prestado el servicio de construcción correspondiente se reconocen como ingreso diferido. Así mismo los anticipos entregados por el cliente de acuerdo a los términos contractuales se reconocen como un pasivo diferido que se realiza en la medida que se devenga el anticipo con la facturación del avance de la obra, según los términos del contrato.

#### **Ingresos provisionados**

Los ingresos reconocidos que no se encuentran facturados al cierre de cada periodo representan provisiones de ingresos, los cuales son actualizados mensualmente conforme el reconocimiento del ingreso por los contratos de construcción, en base al método de porcentaje de terminación.

#### **Los costos del contrato**

Los costos del contrato incluyen todos aquellos que se relacionan directamente con el contrato y los costos que son atribuibles a la actividad de contratación en general y puedan ser imputados al contrato. Los costos que se relacionan directamente con un contrato específico incluyen: costos de los sitios de trabajo (incluida la supervisión de la obra), costos de los materiales utilizados en la construcción; la depreciación de los

## **CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED**

### **Notas Explicativas Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

equipos utilizados, los costos de diseño y asistencia técnica que se relaciona directamente con el contrato. Los costos del contrato se reconocen sobre la base de devengo.

Los contratos de la Sucursal se suelen negociar para la construcción de un activo o un grupo de activos que están estrechamente relacionados entre sí o son interdependientes en términos de su diseño, tecnología y funcionalidad. En ciertas circunstancias, el método del porcentaje de terminación se aplica a los componentes identificables de un contrato único o a un grupo de contratos, con el fin de reflejar la esencia de un contrato o un grupo de contratos.

Los activos cubiertos por un contrato único se tratan por separado cuando:

- Las propuestas se han presentado por separado para cada activo.
- Cada activo ha sido sujeto a una negociación separada, y el contratista y el cliente han sido capaces de aceptar o rechazar la parte del contrato relativa a cada activo.
- Los gastos e ingresos de cada activo se pueden identificar.

Un grupo de contratos se tratan como un único contrato de construcción cuando:

- El grupo de contratos se negocia como un único paquete, los contratos están tan íntimamente relacionados que son, en efecto, parte de un único proyecto con un margen de beneficio global.
- Los contratos se ejecutan simultáneamente, o en una secuencia continua.

Al 31 de diciembre de 2014, los contratos de construcción celebrados por la Sucursal son tratados como un único contrato.

#### **Ingresos financieros-**

Los ingresos financieros corresponden a intereses ganados que se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo.

Los intereses ganados se incluyen en la línea de ingresos financieros en el estado de resultados integrales.

#### **(i) Reconocimiento de costos y gastos-**

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

#### **(j) Impuestos-**

##### **Impuesto a la renta corriente**

Los activos y pasivos por impuesto a la renta corriente son medidos al monto que se estima recuperar de o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas del impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

## **CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED**

### **Notas Explicativas Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones del impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

#### **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del estado financiero se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

# **CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED**

## **Notas Explicativas Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

### **Impuesto sobre las ventas**

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre los ingresos.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

### **(k) Conversión de moneda extranjera**

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Sucursal es el Dólar de Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en Ecuador. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por la Sucursal a las tasas de cambio de sus respectivas monedas a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de la moneda vigente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. Todas las diferencias se imputan al estado de resultados integrales.

### **(l) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes**

La Sucursal presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la Sucursal:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

## **CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED**

### **Notas Explicativas Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Sucursal:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

#### **(m) Eventos posteriores-**

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Sucursal a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

#### **4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS**

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base del mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye la aplicación de los siguientes criterios y estimaciones significativos utilizados por la gerencia:

#### **Reconocimiento de ingresos**

Cuando un contrato se considera como un contrato de construcción, los ingresos se registran de acuerdo con el método de porcentaje de terminación. El método de porcentaje de terminación se realiza en referencia al grado de avance de los proyectos, determinado con base en el porcentaje del total de los costos incurridos a la fecha frente a los costos estimados totales a incurrir por el contrato.

#### **Los contratos de construcción**

El porcentaje de terminación y los ingresos a reconocer se determinan sobre la base de

## **CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED**

### **Notas Explicativas Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

estimaciones. En consecuencia, la Sucursal mantiene un presupuesto financiero y un sistema de información que soporta estas estimaciones. En particular, la Sucursal revisa periódicamente las estimaciones de ingresos ordinarios y los costos del contrato así como el progreso del contrato.

#### **Vida útil de instalaciones, maquinarias, vehículos, mobiliario y equipos**

Las instalaciones, maquinarias, vehículos, mobiliario y equipos se deprecian en base al método de línea recta en función a las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se pueda determinar que la vida útil de los activos debiera disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

#### **Impuestos**

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. Dada la naturaleza y la complejidad de los acuerdos contractuales existentes, las diferencias que surjan entre los resultados reales y las suposiciones efectuadas, o por las modificaciones futuras de tales suposiciones, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos impositivos ya registrados. La Sucursal calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Sucursal y sus asesores. Diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Sucursal.

Debido a que la Sucursal considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

#### **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 serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera,

# **CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED**

## **Notas Explicativas Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

### **Contingencias**

La gerencia y sus asesores legales consideran que la Sucursal tiene importantes fundamentos jurídicos que sustentan su posición y considera que las pérdidas derivadas de las acciones legales, en su caso, no tendrán un impacto importante en los estados financieros. Es posible, sin embargo, que los resultados futuros de las operaciones podrían verse afectados por cambios en las estimaciones o en la eficacia de las estrategias de este procedimiento.

## **5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS**

### **5.a) Normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas que se encuentran vigentes**

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Sucursal:

<u>Enmiendas a NIIF</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de</u>
-------------------------	--

NIIF 7 - Instrumentos Financieros: Información a Revelar Emitida en diciembre de 2011. Requiere mejorar las revelaciones actuales de compensación de activos y pasivos financieros, con la finalidad de aumentar la convergencia entre IFRS y USGAAP. Estas revelaciones se centran en información cuantitativa sobre los instrumentos financieros reconocidos que se compensan en el Estado de Situación Financiera.

01 de enero de 2013

NIC 27 - Estados financieros separados Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio sólo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF

01 de enero de 2013

# CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED

## Notas Explicativas

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

---

NIIF 13 - Medición de valor razonable Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma los mecanismos a utilizar en la medición del valor razonable de activos y pasivos, así como de sus revelaciones, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición.

01 de enero de 2013

NIC 19 - Revisada: Beneficios a empleados Emitida en junio de 2011, reemplaza a NIC 19 (1998). Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. En esta modificación se elimina el “Método del corredor” o “Banda de Fluctuación” y requiere que las fluctuaciones actuariales del período se reconozcan con efecto a Otros Resultados Integrales. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.

01 de enero de 2013

NIC 1 - Presentación de estados financieros. Aclara los requerimientos de información comparativa cuando la entidad presenta una 3ra columna en el Estado de Situación Financiera.

01 de enero de 2013

NIC 16 - Propiedades, maquinaria y equipos. Aclara que los repuestos y el equipamiento de servicio serán clasificados como “Propiedad, planta y equipo” más que inventarios, cuando cumpla con las definiciones de “Propiedad, planta y equipo”.

01 de enero de 2013

NIC 32 - Presentación de Instrumentos Financieros Aclara el tratamiento del impuesto a las ganancias relacionado con las distribuciones y costos de transacción.

01 de enero de 2013

- 5.b)** Otras normas y enmiendas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Sucursal y que la gerencia de la Sucursal prevé que no le serán aplicables en el futuro, se resumen como sigue:

# CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED

## Notas Explicativas Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIC 32 - Instrumentos Financieros:	01 de enero de 2014
NIC 27 - Estados Financieros Separados y NIIF 10:	01 de enero de 2014
NIC 36 - Deterioro del valor de los Activos:	01 de enero de 2014
NIC 39 - Instrumentos Financieros:	01 de enero de 2014
NIC 19 - Beneficios a los empleados	01 de enero de 2014
NIIF 9 - Instrumentos financieros	01 de enero de 2015
NIIF 2 - Pagos basados en acciones	01 de enero de 2014
NIIF 3 - Combinaciones de negocios	01 de enero de 2014
NIIF 8 - Segmentos de operación	01 de enero de 2014
NIIF 13 - Medición del valor razonable	01 de enero de 2014
NIC 16 - Propiedad, planta y equipo y NIC 38 Activos intangibles	01 de enero de 2014
NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas	01 de enero de 2014
NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	01 de enero de 2014
NIIF 3 - Combinaciones de negocios	01 de enero de 2014
NIC 40 - Propiedades de Inversión	01 de enero de 2014
CINIIF 21 – Gravámenes	01 de enero de 2014

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se desglosa como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En USD Dólares)	
Efectivo en Caja	55.897	283.349
Fondos Rotativos (a)	2.312.420	1.641.592
Bancos (b)	4.634.173	2.119.289
	<hr/> <b>7.002.490</b>	<hr/> <b>4.044.230</b>

(a) Corresponden a valores entregados al personal para realizar compras en efectivo.

(b) La Sucursal mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. en diversos bancos locales, adicional incluye un valor de USD \$533.073 que corresponden inversiones a plazo fijo con vencimientos de hasta 366 días como se indica a continuación:

# CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED

## Notas Explicativas

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

OPERACIÓN	INSTITUCION FINANCIERA	VALOR DEL CERTIFICADO US\$	% DE INTERES	FECHA DE INCIO	FECHA DE VENCIMIENTO	DÍAS
006-791582	Banco de Guayaquil	214.231,70	5,25%	17-mar-14	18-mar-15	366
006-746849	Banco de Guayaquil	318.841,34	5,25%	20-oct-14	30-abr-15	192
		<b><u>533.073,04</u></b>				

## 7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

	<u>2014</u> (En USD Dólares)	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar facturación	(i) 31.663.967	1.948.984
Cuentas por cobrar provisión	(ii) 321.750	321.750
Anticipos entregados	(iii) 14.704.529	17.362.639
Otras cuentas por cobrar	(iv) 617.216	611.634
	<b><u>47.307.463</u></b>	<b><u>20.245.007</u></b>

(i) La composición al 31 de diciembre del 2014, se detalla a continuación:

	<u>2014</u> (En USD Dólares)	<u>2013</u>
China Gezhouba (Matriz)	3.106	2.337
Semaica	(a) 1.790.101	1.790.101
Fopeca	3.310	0
Senagua	(b) 29.867.450	0
Clientes eventuales	<u>0</u>	<u>156.546</u>
	<b><u>31.663.967</u></b>	<b><u>1.948.984</u></b>

(a) Corresponde a una cuenta generada en el año 2013; sin embargo, de acuerdo a la confirmación de saldo recibida de SEMAICA al 31 de diciembre del 2014 no existe ningún saldo pendiente de pago a CGGC.

(b) Corresponde a las facturas de venta No. 541, 608, 609, 645 y 646 emitidas entre agosto y diciembre del 2014 por avance de obra del proyecto BULU BULU.

(ii) El saldo a diciembre 2014 se compone de las siguientes cuentas:

**CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED**

**Notas Explicativas**

**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En USD Dólares)	
Cta. cobrar provisión Semaica	226.464	226.464
Cta. cobrar provisión Etinar	25.527	25.527
Cta. cobrar provisión Varios	69.758	69.758
	<b>321.750</b>	<b>321.750</b>

(iii) La sucursal mantiene como anticipos al finalizar el ejercicio fiscal 2014, lo detallado a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En USD Dólares)	
Anticipo empleados	0	400
Anticipo proveedores	(a) 14.704.529	17.362.239
	<b>14.704.529</b>	<b>17.362.639</b>

(a) Estos anticipos son devengados en función a los contratos celebrados con sus proveedores dentro de los plazos estipulados y conforme la prestación del bien o servicio. La composición de los Anticipos a proveedores 2014, es como sigue:

	<b>Antigüedad</b>		
	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>TOTAL</b>
ADAPAUSTRO S.A.	12.066	29.400	41.466
CONSTRUCCIONES Y ARQUITECTURA S.A. CONSYAR	456.025		456.025
HOLCIM ECUADOR S.A.	300.000	300.000	600.000
IMETECO S.A.	542.181	6.283.592	6.825.774
SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA	2.413.129		2.413.129
TOCOSAGAL S.A.	1.691.160		1.691.160
TRACTORES Y CONSTRUCCIONES TRACTORINSA S.A.	612.894		612.894
TRANSOCEANICA CIA.LTDA.	48.719	11.078	59.797
ZOOLION INTERNACIONAL TRADING CO. LIMITED		895.852	895.852
TORRES QUIZHPE NELSON MANUEL		49.665	49.665
CONSORCIO BE & BI CIA. LTDA.		194.427	194.427
ELECTRIFICACIONES DEL ECUADOR S.A. ELECDOR		162.248	162.248
INHISA HIDRAULICA, S.A.	638.900		638.900
VARIOS PROVEEDORES	4.684	58.507	63.191
	<b>6.719.760</b>	<b>7.984.769</b>	<b>14.704.529</b>

(iv) La composición es como sigue a continuación:

# CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED

## Notas Explicativas

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

---

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En USD Dólares)	
Dr. Gao Yunjun	25.000	25.000
Retenciones Judiciales	17.810	19.810
Garantías	9.285	10.000
Cuentas por Cobrar por Reembolsos	8.297	
Intereses por depósitos en Inst. Financ.	9.907	9.907
Cuenta por cobrar al SRI (a)	546.917	546.917
	<b>617.216</b>	<b>611.634</b>

- (a) Corresponde a crédito tributario por retenciones de IVA no contabilizadas oportunamente, lo que produjo un pago en exceso del IVA pagado en la declaración del mes de noviembre del 2013 por US\$1.464.552, frente al valor pagado en la declaración sustitutiva realizada por US\$917.635; por lo que, la administración de la compañía estima efectuar el correspondiente reclamo al SRI, sin embargo hasta la fecha de emisión de este informe no ha iniciado el trámite respectivo.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la gerencia de la Sucursal evaluó las cuentas por cobrar y determinó que no se encuentran deterioradas.

## 8. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

La Sucursal al 31 de diciembre 2014 mantiene cuentas por cobrar con sus relacionadas. A continuación el detalle:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En USD Dólares)	
Consorcio CGGC FOPECA (a)	114.564.679	85.988.709
Consorcio CGGC FOPECA Reembolso	316.191	92.827
Anticipo Importaciones CGGC CHINA	861.747	861.747
	<b>115.742.617</b>	<b>86.943.282</b>

- (a) El Consorcio fue creado en octubre del 2010 para la construcción de la Represa Hidroeléctrica Sopladora a través de un contrato suscrito con CELEC EP, del cual China Gezhouba es partícipe en un 80%. Los valores por cobrar al 31 de diciembre corresponden a saldos pendientes de recuperar de facturas emitidas durante el 2014 por avance de obra del proyecto.

# **CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED**

## **Notas Explicativas Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

### **9. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

Al cierre del ejercicio fiscal 2014 la sucursal refleja la siguiente composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En USD Dólares)	
Crédito tributario Impuesto a la Renta	370.428	167.489
	<b>370.428</b>	<b>167.489</b>

Corresponde al saldo a favor determinado después de la compensación con crédito tributario ISD y retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la compañía durante el período como se muestra en la NOTA 19 (h).

### **10. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los inventarios estaban conformados como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En USD Dólares)	
Materiales	5.475.128	5.658.943
Herramientas, repuestos y suministros	3.202.237	3.738.049
Importaciones en tránsito	4.719.950	1.706.842
	<b>13.397.314</b>	<b>11.103.835</b>

Al 31 de diciembre de 2014, la gerencia de la Sucursal evaluó que los inventarios son corrientes y no presentan indicios de deterioro y antigüedad.

Actualmente la Sucursal se encuentra realizando una depuración de sus inventarios con el fin de determinar el valor razonable de los mismos, en consecuencia no hemos podido verificar si los saldos presentados al 31 de diciembre del 2014 muestran valores reales y cuál será el efecto de dicha depuración.

### **11. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los gastos pagados por anticipado estaban conformados por primas de pólizas de seguros, principalmente por la prima de seguro contra todo riesgo del proyecto Paute-Sopladora, que tienen vencimiento en julio del 2016.

# CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED

**Notas Explicativas**  
**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En USD Dólares)	
Seguro de Equipo y Maquinaria	13.035	14.659
Seguro de Vehículos	10.898	19.968
Seguros de Responsabilidad Civil	368	368
Seguro de Fiel Cumplimiento	0	9.811
Seguro de Buen Uso de Anticipo	296	69.844
Seguro Todo Riesgo	1.360.989	2.315.079
Seguro Contra Incendio	0	153
Seguro Contra Rotura de Maquinaria	0	509
Seguros de Accidentes	4.013	0
	<u>1.389.600</u>	<u>2.430.391</u>

## 12. INSTALACIONES, MAQUINARIAS, VEHÍCULOS, MOBILIARIO Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de instalaciones, maquinarias, vehículos, mobiliario y equipos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En USD Dólares)	
<b>Costo</b>		
Muebles enseres	89.171	87.011
Maquinaria, equipo e instalaciones	33.036.059	30.746.058
Equipo de computación y software	45.421	41.842
Vehículos, equipo de transporte	6.298.043	6.298.043
	<u>39.468.694</u>	<u>37.172.953</u>
<b>Depreciación</b>		
Muebles enseres	20.674	11.828
Maquinaria, equipo e instalaciones	6.976.368	3.986.096
Equipo de computación y software	34.703	22.514
Vehículos, equipo de transporte	3.225.305	1.945.257
	<u>10.257.051</u>	<u>5.965.695</u>
<b>Valor neto</b>	<u>29.211.643</u>	<u>31.207.258</u>

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de maquinarias, mobiliario y equipos fue como sigue:

# CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED

## Notas Explicativas

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

	Muebles y Enseres		Maquinaria y Equipo		Equipo de Computación		Vehículos		Totales
	Costo	Dep. Acum.	Costo	Dep. Acum.	Costo	Dep. Acum.	Costo	Dep. Acum.	
Saldo al 31/12/2013	87.011	-11.828	30.746.058	-3.986.096	41.842	-22.514	6.298.043	-1.945.257	31.207.259
Adquisiciones 2014	2.160	0	2.994.830	0	3.579	0	0	0	3.000.569
Ajuste/Bajas	0	0	-704.828	0	0	0	0	0	-704.828
Movimiento del Periodo	0	-8.846	0	-2.990.272	0	-12.189	0	-1.280.048	-4.291.355
<b>Totales</b>	<b>89.171</b>	<b>-20.674</b>	<b>33.036.059</b>	<b>-6.976.368</b>	<b>45.421</b>	<b>-34.703</b>	<b>6.298.043</b>	<b>-3.225.305</b>	<b>29.211.643</b>

## 13. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

La Sucursal al 31 de diciembre 2014 y 2013 presenta los siguientes saldos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En USD Dólares)	
Ingreso diferido "Bulu Bulu"	3.806.160	3.806.160
Ingreso diferido "Cerro Azul"	<u>4.650.630</u>	<u>4.650.630</u>
	<b><u>8.456.790</u></b>	<b><u>8.456.790</u></b>

Al 31 de diciembre del 2014 no ha realizado el reconocimiento de ingresos por avance de obra de los proyectos, así como también no hemos podido verificar en el año 2014 el devengo del ingreso provisionado en el 2013.

## 14. ACREDITORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En USD Dólares)	
Proveedores	(i) 14.360.226	12.432.144
Otros	<u>1.827</u>	<u>1.827</u>
	<b><u>14.362.053</u></b>	<b><u>12.433.970</u></b>

- (i) Corresponde a la adquisición local y del exterior de bienes y servicios. Dichas cuentas no devengan intereses y en promedio el plazo de crédito es de 30 días.

# **CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED**

## **Notas Explicativas Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

### **15. ANTICIPO DE CLIENTES**

Al 31 de diciembre de 2014 el saldo de USD\$ 1.560.434 corresponde a anticipos recibidos por la Secretaría Nacional del Agua respecto del contrato de rehabilitación, reforzamiento estructural y optimización del funcionamiento del túnel Cerro Azul y para la construcción de obras del Proyecto “Control de Inundaciones del Río Bulu – Bulu”. (Véase Nota 22 (a) y (c)).

### **16. PROVISIONES**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo provisiones se desglosa como sigue:

		<b>2014</b>	<b>2013</b>
		(En USD Dólares)	
Subcontratistas	(i)	4.306.458	5.998.443
Proveedores varios		1.193.279	119.740
Interés por mora		109.207	109.207
Litigios (contingencias)	(ii)	<u>162.211</u>	<u>164.081</u>
		<b><u>5.771.154</u></b>	<b><u>6.391.471</u></b>

- (i) Corresponde a estimación de pagos futuros a subcontratistas por obras realizadas y no incluidas en los acuerdos previamente celebrados, que de acuerdo a la evaluación de la gerencia es probable que se requiera desembolsos en el futuro.
- (ii) Los litigios (contingencias) laborales son por los procesos que mantiene abiertos el ex personal en contra de la compañía por US\$ 162.211, calificados como posibles.

### **17. CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS**

#### **(a) Saldos cuentas por pagar a entidades relacionadas:**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos por pagar con entidades relacionadas se desglosan como sigue:

# **CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED**

## **Notas Explicativas**

**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

			<u>2014</u>	<u>2013</u>		
			(En USD Dólares)			
<b>Por pagar:</b>						
<b>Corto plazo:</b>						
China Gezhouba Group Company	(i)	China	18.886.930	0		
Consorcio CGGC – Fopeca	(ii)	Ecuador	16.281.777	11.281.834		
<b>Largo plazo:</b>						
Consorcio CGGC – Fopeca	(ii)	Ecuador	108.160.333	95.655.659		
<b>Anticipos a Largo Plazo:</b>						
Senagua "Proyecto Bulu Bulu"	(iii)	Ecuador	12.466.596	12.466.596		
Senagua "Proyecto Cerro Azul"	(iii)	Ecuador	0	1.705.910		
			<b><u>155.795.636</u></b>	<b><u>121.109.998</u></b>		

- (i) Corresponde a la compra de maquinarias realizadas a la Matriz.
- (ii) Corresponde a saldo de anticipos recibidos por parte del Consorcio CGGC-FOPECA para la realización del contrato de construcción de obras del Proyecto Hidroeléctrica Sopladora. (Véase Nota 22 (a)).
- (iii)Corresponde a anticipos recibidos por la Secretaría Nacional del Agua respecto del contrato de rehabilitación, reforzamiento estructural y optimización del funcionamiento del túnel Cerro Azul y para la construcción de obras del Proyecto “Control de Inundaciones del Río Bulu – Bulu”. (Véase Nota 22 (a) y (c)).

## **(b) Administración y alta dirección-**

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de China Gezhouba Group Company Limited - Sucursal Ecuador, incluyendo al líder del proyecto, no han participado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 en transacciones no habituales o relevantes.

## **18. BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

# CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED

## Notas Explicativas

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

---

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(En USD Dólares)	
Participación de trabajadores	3.154.449	1.997.002
Sueldos por pagar (i)	15.676.703	3.157.234
Beneficios sociales	429.309	1.547.997
Seguridad social	<u>5.698.924</u>	<u>3.894.788</u>
	<b><u>24.959.385</u></b>	<b><u>10.597.021</u></b>

- (i) El saldo se encuentra compuesto por sueldos pendientes de pago del mes de diciembre más bonificaciones y reajustes de sueldos que serán liquidados a los trabajadores en el 2015.

## 19. IMPUESTOS

### (a) Situación tributaria-

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

La Sucursal no ha sido fiscalizada desde el inicio de sus operaciones en abril de 2011.

### (b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Sucursal se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

### (c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcentaje</u>
2012	23%
2013 en adelante	<u>22%</u>

En caso de que la Sucursal reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales

# **CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED**

## **Notas Explicativas Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

### **(d) Anticipo del impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, hasta por un período de 5 años. La Sucursal no está sujeta a esta exoneración ya que se constituyó con anterioridad a la fecha de vigencia del mencionado Código.

### **(e) Dividendos en efectivo-**

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

### **(f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

El Impuesto a la Salida de Divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

# **CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED**

## **Notas Explicativas Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

### **(g) Impuestos por pagar-**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

		<b>2014</b>	<b>2013</b>
		(En USD Dólares)	
Retenciones en la fuente	(i)	933.958	521.384
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	(ii)	751.434	372.277
Impuesto a la salida de divisas por pagar		1.335.760	1.060.315
Impuesto a la renta por pagar		724.876	724.876
Iva en Ventas		2.240.819	85.183
		<b>5.986.848</b>	<b>2.764.035</b>

(i) Al 31 de diciembre de 2014 incluyen valores que deberán ser regularizados mediante declaraciones sustitutivas por saldos pendientes de pago de meses anteriores a diciembre.

# **CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED**

## **Notas Explicativas Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

### **(h) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-**

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto, es como sigue:

<b>2014</b>	<b>2013</b>
(En USD Dólares)	

#### **CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO:**

Utilidad / Pérdida Contable antes de Impuesto a la Renta y Participación Laboral	7.716.311	8.683.519
(-) 15% Participación a trabajadores	1.157.447	1.302.528
(-) Ingresos Exentos	-	143.938
Gastos no deducibles locales	322.033	2.062.074
(+) Participación Trabajadores Atribuible a Ingresos Exentos		21.591
Base Imponible de Impuesto a la Renta - Tarifa 22%	<hr/> <b>6.880.898</b>	<hr/> <b>9.320.717</b>
Impuesto a la Renta Causado 22%	<hr/> <b>1.513.798</b>	<hr/> <b>2.050.558</b>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

<b>2014</b>	<b>2013</b>
(En USD Dólares)	
Impuesto a la Renta Causado	1.513.798
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	1.504.513
(-) Crédito Tributario ISD	212.292
<b>Saldo a Favor</b>	<hr/> <b>203.008</b>
	<hr/> <b>167.420</b>

### **(i) Impuesto diferido-**

Al 31 de diciembre de 2014 el saldo de USD \$117.821, corresponde al efecto tributario por el registro de las obligaciones por beneficios post empleo

## **20. REFORMAS TRIBUTARIAS**

En el Suplemento al Registro Oficial No. 405 del 29 de diciembre de 2014, se expidió la **Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal**, mediante la cual se reformó, entre otras normas tributarias, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI), algunos de los principales cambios se incluyen a continuación:

- **Impuesto a la renta**

- ✓ Se incluye como ingreso de fuente ecuatoriana las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en el Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país provenientes de la venta directa o indirecta de acciones, participaciones o derechos representativos de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.
- ✓ Se elimina como ingreso exento la venta ocasional de acciones o participaciones, por ende, dichos ingresos son gravados y deducibles.
- ✓ Se determina que la depreciación de aquellos activos fijos revaluados es no deducible; así como también se determina que para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta no se debe considerar el valor (activo / patrimonio) del reavalúo realizado.
- ✓ Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- ✓ Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones.
- ✓ Se establecen nuevos límites de deducibilidad de gastos, tales como los incurridos por promoción y publicidad; los gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría efectuado con partes relacionadas, hasta un máximo del 20% de la base imponible de impuesto a la renta.
- ✓ Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- ✓ Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen, paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

Se grava con IVA tarifa 0% a las cocinas eléctricas o de inducción, sistemas eléctricos de calentamiento de agua para uso doméstico, ollas de inducción de uso doméstico.

# **CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED**

## **Notas Explicativas**

**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

## **21. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS POST EMPLEO**

Al 31 de diciembre de 2014, las obligaciones por beneficios post-empleo se conformaban de la provisión para desahucio y jubilación patronal. De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias.

Al 31 de diciembre de 2014 el saldo de la reserva para desahucio y de jubilación patronales de US\$ 647.024 y USD\$ 7.624 respectivamente, se encuentran provisionados según el estudio actuarial al 31 de diciembre del 2013, en consideración que el estudio actuarial del año 2014 se encuentra en proceso de elaboración.

## **22. INGRESOS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los Ingresos de la Sucursal se muestran a continuación:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	(en USD dólares)	
Ingresos por Construcción	130.421.278	109.469.240
Otros Ingresos (i)	<u>3.898.632</u>	<u>1.476.425</u>
	<b><u>134.319.910</u></b>	<b><u>110.945.666</u></b>

(i) Por los años 2014 y 2013, los ingresos por servicios de construcción se determinaron de la siguiente manera:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	(en USD dólares)	
<b>Ingresos por Obra Civil</b>		
Contrato Paute Sopladora	97.302.991	82.491.580
Contrato Cerro Azul	28.415.451	13.108.413
Contrato Bulu- Bulu	4.702.837	13.575.308
Clientes Eventuales	-	293.940
<b>TOTAL</b>	<b><u>130.421.278</u></b>	<b><u>109.469.240</u></b>

Por el año 2014 los costos de construcción son como sigue:

# CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED

## Notas Explicativas Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b><u>Costo</u></b>		
Costo de inventarios	47.661.286	35.679.401
Contratos de Servicio	34.417.939	20.816.170
Gasto personal	22.175.107	23.461.911
Honorarios profesionales	291.363	300.786
Servicios Básicos	24.810	176.520
Mantenimiento y reparaciones	169.536	216.170
Suministros y materiales	21.419	53.571
Servicios de Transporte	1.120.490	1.819.309
Seguros y reaseguros	1.817.738	1.817.141
Combustibles	97.550	24.938
Arriendo y Alquiler	274.028	106.421
Gastos de viaje	2.368.668	1.486.954
Gastos médicos	81.453	174.606
Adecuaciones	23.882	2.300
Servicios	613.881	694.581
Depreciaciones	4.266.079	3.640.254
Provisiones	-	91.798
<b>Suman</b>	<b>115.425.228</b>	<b>90.562.833</b>

Los contratos de construcción vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponden a:

### (a) Contrato Proyecto Hidroeléctrica Paute-Sopladora

En octubre de 2010, Consorcio CGGC-FOPECA suscribió un contrato con la Empresa Pública Estratégica Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP, para la construcción de obras del Proyecto Central Hidroeléctrica Paute-Sopladora. El precio del contrato fue de USD \$ 672.192.188.

El plazo de ejecución de las obras para la constructora de 1.438 días contados a partir del cumplimiento del pago del anticipo establecido, pudiendo este plazo extenderse, si así requiriese al término del mismo.

La forma de pago se realizará de la siguiente manera:

- El Estado Ecuatoriano financiará el 15% del contrato a través del Presupuesto General del Estado.
- El 85% será financiado por un convenio de préstamo que se suscribe entre el Gobierno del Ecuador y el Exim Bank de China.
- Se concederá un anticipo equivalente al 20% del precio total del contrato (USD \$

## **CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED**

### **Notas Explicativas**

**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

134.438.438) más el reajuste de precios que corresponda, dentro de los 30 días contados desde la fecha en que entre en vigor el contrato, previa la presentación de la garantía que cubra el 100% del valor del anticipo.

- Los pagos se harán a través de planillas mensuales por las cantidades de obra realmente ejecutada dentro de los 10 días posteriores a la aprobación de cada planilla.
- Los precios unitarios de la obra civil serán reajustados si durante la ejecución del contrato se produjere variación de los costos oficiales de sus componentes. El reajuste se realizará mediante la aplicación de fórmulas polinómicas.

Las consideraciones especiales se presentan de la siguiente manera:

- El precio del contrato solo podrá variar si lo hicieren las cantidades de obra de los rubros considerados para la construcción de las obras civiles de la Central Hidroeléctrica Paute - Sopladora.
- El equipamiento electromecánico será pagados por las sumas globales estipulada en los pliegos de licitación y en el ajuste técnico, no es reajustable.
- El único concepto que no se encuentra incluido en el valor (suma global) del equipamiento electromecánico de la Central Hidroeléctrica Paute - Sopladora son los aranceles por la importación de equipos y bienes que se integran a la obra, los mismos que por disposición de la Ley Orgánica de Aduanas, CELEC EP se encuentra exonerado. El consorcio deberá hacer todas las importaciones del equipamiento electromecánico a nombre de CELEC EP.
- En caso que produjeren incrementos o disminuciones legales de impuestos, tasas y contribuciones con respecto a los vigentes a la fecha de suscripción del contrato, estos serán reconocidos por CELEC EP a su valor neto desde la fecha de variación.

El contrato deberá tener garantías de Fiel cumplimiento de contrato (5% del precio referencial total del contrato y vigente hasta la terminación total de la obra), buen uso de anticipo (Valor total del anticipo entregado y vigente hasta que se haya amortizado todo el anticipo) y ambiental (por un valor de USD\$ 3.182.299 y vigente hasta la suscripción del acta entrega - recepción de la obra).

El Consorcio CGGC-FOPECA es la asociación de las empresas China Gezhouba Group Company Limited de China con el 80% y la empresa ecuatoriana FOPECA S. A. con el 20%, donde China Gezhouba Group Company Limited – Sucursal Ecuador tiene la responsabilidad de realizar el 87% del valor del contrato que representa USD \$ 585.950.648 y FOPECA S. A el 13% que representa USD\$ 86.241.540.

## **CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED**

### **Notas Explicativas**

**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

#### **(b) Contrato de rehabilitación, reforzamiento estructural y optimización del funcionamiento del túnel Cerro Azul**

En agosto de 2012, la Matriz suscribió un contrato con Secretaría Nacional del Agua (SENAGUA) para la rehabilitación, reforzamiento estructural y optimización del funcionamiento del túnel Cerro Azul, en la Demarcación Hidrográfica del Guayas. El precio del contrato pactado fue de USD\$ 16.499.496.

El contrato estipula que el plazo de ejecución de las obras 7 meses contados a partir de la fecha de entrega del anticipo establecido en el contrato, el cual fue entregado octubre de 2012.

Las consideraciones especiales se presentan de la siguiente manera:

- Recibirán un anticipo del 30% para el cumplimiento del contrato. El valor restante de la obra se cancelará mediante pago contra presentación de planillas de avance de obra. Los pagos se harán dentro de los 10 días posteriores una vez que la planilla haya sido aprobada por fiscalización.
- Las prórrogas en el plazo del contrato deberán ser justificadas y aprobadas por SENAGUA.
- En el caso de producirse variaciones en los costos de los componentes de los precios unitarios estipulados, los costos se reajustarán para efecto de pago de las planillas de ejecución de obra, mediante la aplicación de fórmulas matemáticas, elaboradas en base a los análisis de precios unitarios de la oferta adjudicada.

#### **(c) Contrato de Construcción de las obras del Proyecto "Control de Inundaciones del Río Bulu-Bulu"**

En mayo de 2012, la Matriz suscribió un contrato con Secretaría Nacional del Agua (SENAGUA) para la rehabilitación, reforzamiento estructural y optimización del funcionamiento del túnel Cerro Azul, en la Demarcación Hidrográfica del Guay Contrato de Construcción de las obras del Proyecto "Control de Inundaciones del Río Bulu-Bulu". El precio del contrato pactado fue de USD\$ 55.608.588.

El contrato estipula que el plazo de ejecución de las obras 390 días contados a partir de la fecha de entrega del anticipo establecido en el contrato, el cual fue entregado en enero de 2013.

Las consideraciones especiales se presentan de la siguiente manera:

- Recibirán un anticipo del 30% para el cumplimiento del contrato. Los pagos de las planillas de los avances de obra se los realizarán en el exterior con cargo al financiamiento otorgado por el Gobierno de China, a efecto que no se cause el

## **CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED**

### **Notas Explicativas**

**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

impuesto a la salida de divisas. Una vez aprobada la planilla de avance de obra por fiscalización la contratista procederá a emitir la factura y su pago se hará dentro de los 10 posteriores a su presentación.

- Los pagos de los servicios y bienes correspondientes a las contrapartes se facturarán directamente por la Contratista a SENAGUA. Estas facturas serán pagadas en el Ecuador.
- Las prórrogas en el plazo del contrato deberán ser justificadas y aprobadas por SENAGUA.
- Las facturas de importación de bienes y/o equipos que serán incorporadas en forma definitiva al Proyecto serán emitidas por Casa Matriz y serán registradas por esta en su País.
- En el caso de producirse variaciones en los costos de los componentes de los precios unitarios estipulados en el contrato, los costos se reajustarán para efecto de pago del anticipo y de las planillas de ejecución de obra, mediante la aplicación de fórmulas matemáticas, elaboradas en base a las condiciones vigentes 30 días antes de la fecha de las presentación de los oferta y las condiciones vigentes a la fecha efectiva de pago.
- La contratista presentará a la fiscalización el cálculo del reajuste definitivo tanto del anticipo como de las planillas mensuales de medición de avance de los trabajos tan pronto se disponga de los definitivos de precios para la liquidación y pago final del reajuste, considerando las fechas de pago de la planilla y aplicando las fórmulas contractuales.
- El contratista además de la construcción de la obra realizará tareas de operación y mantenimiento de la obra por un año a partir de la fecha de suscripción del acta de recepción provisional de la obra.

### **23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Por los años 2014 y 2013, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

# CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED

## Notas Explicativas

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos del Personal (a)	9.064.197	10.175.953
Honorarios profesionales	158.460	25.713
Alojamiento	29.790	69.228
Impuestos, tasas y contribuciones	751.752	86.016
Gastos de Gestión	113.541	388.283
Arriendo de Oficinas	58.003	31.357
Servicios básicos	7.532	7.247
Suministros de Oficina	36.829	27.593
Publicidad	7.751	5.364
Mantenimientos	7.039	12.069
Seguros	463	118
Servicios	354.801	313.043
Depreciación	-	137.957
Otros Gastos	531.444	408.040
	<u>11.121.602</u>	<u>11.687.982</u>

- (a) Durante nuestra revisión identificamos remuneraciones pagadas al personal de la Compañía sobre los cuales no han sido liquidado los correspondientes aportados al IESS; sin embargo, durante el 2015 la sucursal se encuentra realizando un análisis y las gestiones necesarias para cancelar los aportes pertinentes y evitar contingencias laborales.

## 24. RESUMEN DE GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía entregó las siguientes garantías:

Beneficiario	Descripción de la garantía
Secretaría Nacional del Agua (SENAGUA)	<ul style="list-style-type: none"><li>- Póliza de seguro de buen uso de anticipo que garantiza exclusivamente la ejecución de la obra del contratista del proyecto de control de inundaciones del Río BULU-BULU por la cantidad de USD\$ 16.682.576 con vencimiento al 28 de julio de 2013.</li><li>- Póliza de fiel cumplimiento de contrato por el proyecto de control de inundaciones del Río BULU-BULU por la cantidad de USD \$ 2.780.429 con vencimiento al 13 de junio de 2014. Como contragarantía se ha entregado una inversión del Banco de Guayaquil por el mismo valor.</li><li>- Póliza de fiel cumplimiento de contrato por el proyecto de rehabilitación reforzamiento estructural y optimización</li></ul>

# **CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED**

## **Notas Explicativas**

**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

<b>Beneficiario</b>	<b>Descripción de la garantía</b>
Empresa Pública Estratégica - Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP.	<p>del funcionamiento del túnel Cerro Azul por la cantidad de USD \$ 824.975 con vencimiento al 3 de febrero de 2013.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Póliza de buen uso de anticipo que garantiza exclusivamente la ejecución del proyecto de rehabilitación reforzamiento estructural y optimización del funcionamiento del túnel Cerro Azul por la cantidad de USD\$ 4.949.849 con vencimiento al 4 de febrero de 2013.</li><li>- Póliza de todo riesgo contratista que cubre los daños por materiales de los bienes del proyecto de rehabilitación reforzamiento estructural y optimización del funcionamiento del túnel Cerro Azul por la cantidad de USD\$ 16.599.496 con vencimiento al 31 de diciembre de 2013.</li></ul> <p>Póliza de todo riesgo contratista que cubre los daños por materiales de los bienes del proyecto Hidroeléctrica Sopladora por la cantidad de USD\$ 585.950.653 con vencimiento al 6 de julio de 2016.</p>

## **25. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre entidades conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

A continuación se puede ver una comparación por rubro de los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Sucursal que se presentan en los estados financieros:

# CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED

## Notas Explicativas

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

	<u>Registros Contables</u>		<u>Valor Razonable</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Activos Financieros</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	7.002.489,61	4.044.230,32	7.002.489,61	4.044.230,32
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	47.307.462,77	20.245.006,74	47.307.462,77	20.245.006,74
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	<u>115.742.616,53</u>	<u>86.943.282,10</u>	<u>115.742.616,53</u>	<u>86.943.282,10</u>
	<b><u>170.052.568,91</u></b>	<b><u>111.232.519,16</u></b>	<b><u>170.052.568,91</u></b>	<b><u>111.232.519,16</u></b>
<b>Pasivos Financieros</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14.360.226,13	12.596.224,74	14.360.226,13	12.596.224,74
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	35.168.707,11	11.281.833,76	35.168.707,11	11.281.833,76
Obligaciones por beneficio post empleo	<u>654.648,00</u>	<u>654.648,00</u>	<u>654.648,00</u>	<u>654.648,00</u>
	<b><u>50.183.581,24</u></b>	<b><u>24.532.706,50</u></b>	<b><u>50.183.581,24</u></b>	<b><u>24.532.706,50</u></b>

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes interesadas, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

Los valores razonables del efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, se aproximan a sus importes en libros, en gran medida, por los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.

## 26. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las principales herramientas de la Sucursal comprenden el efectivo y equivalentes de efectivo. El propósito principal de estas herramientas financieras es aumentar el capital de trabajo y capital financiero de inversión para las operaciones de la Sucursal. La Sucursal tiene diferentes activos y pasivos financieros como cuentas por cobrar y cuentas por pagar, que son generados directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Sucursal se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Sucursal.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Sucursal.

# **CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED**

## **Notas Explicativas Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

### **(a) Estructura de gestión de riesgos-**

La estructura de gestión de riesgos tiene como base al líder del proyecto, que es el responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

#### **(i) Líder del proyecto-**

El líder del proyecto es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El líder del proyecto proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de mercado, riesgo de precios de insumos por la construcción, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

#### **(ii) Tesorería y finanzas-**

El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Sucursal, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la casa matriz. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

### **(b) Mitigación de riesgos-**

Como parte del manejo total de riesgos, la Sucursal evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas, de riesgo de capital y riesgos de crédito.

El líder del proyecto revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

#### **Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo. La Sucursal no mantiene préstamos que afecten a un riesgo de tasa de interés.

#### **Riesgo de precios de insumos para la construcción**

La Sucursal está afectada por la volatilidad en los precios de los insumos utilizados para la construcción, en especial el cemento. Para sus actividades operativas recurrentes la sucursal ha subcontratado los servicios para el abastecimiento de hormigón, cemento, entre otros. A pesar de la necesidad de este insumo, la Sucursal no ha considerado el diseño e implementación de una estrategia de gestión de riesgo sobre el precio del cemento, ya que considera que los cambios en el entorno de esta industria no han generado impactos significativos en su precio en los últimos períodos.

# **CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED**

## **Notas Explicativas Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

### **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Sucursal está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos, así como la exposición al crédito a su cliente, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

### **Riesgo de liquidez**

La Sucursal monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Sucursal es mantener una continuidad de fondos.

La Sucursal monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo y equivalentes de éste, considerados adecuados por el líder del proyecto para financiar las operaciones de la Sucursal, para asegurar la continuidad del financiamiento y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo. Las deudas de la Sucursal vencerán en menos de un año al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

### **Gestión de capital-**

La Sucursal administra una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. Lo adecuado del capital de la Sucursal es monitoreado usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Sucursal cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el “Patrimonio neto” que se muestra en el estado de situación financiera son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Sucursal para continuar operando de manera que continúe brindando retorno a la matriz y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Los saldos de pasivo y patrimonio y sus porcentajes de participación al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son como sigue:

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>%</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>%</u></b>
Total pasivo	209.090.157	94%	155.851.160	95%
Total inversión de la casa matriz	<u>13.906.006</u>	6%	<u>8.864.941</u>	5%
<b>Total pasivo e inversión Casa Matriz</b>	<b><u>222.996.163</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>164.716.101</u></b>	<b><u>100%</u></b>

# **CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED**

**Notas Explicativas**  
**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**

---

## **27. EVENTOS SUBSECUENTES**

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, la Sucursal recibió el 18 de noviembre del 2015 una notificación general en la que el Servicio de Rentas Internas comunica que, luego de revisar las bases de datos provenientes de cruces de información con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, detectó diferencias en sus declaraciones de impuesto a la renta, en los casilleros relacionados con sus costos y gastos por sueldos y salarios, otorgando un plazo de 20 días hábiles para su justificación o liquidación.



---

Gao Yi Jun  
**Apoderado General**



---

Rafael Jurado  
**Contador General**