

**CHINA INTERNATIONAL WATER & ELECTRIC CORP -CWE-
ECUADOR**

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Quito
Pasaje Donoso N32-36, Dpto No. 1 y Whymper
(593-2) 2232-316 / 2232-317
Guayaquil
Aguirre N116 y Pichincha, Of. 31B
Edif. Castilla 1er piso
(593-4) 2532-992 / 95

Micelle

García-Zurita & Asociados



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

18 SET. 2013

OPERADOR
QUITO

Informe de los Auditores Independientes

Al Apoderado General de

**CHINA INTERNATIONAL WATER & ELECTRIC CORP -CWE-
ECUADOR**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CHINA INTERNATIONAL WATER & ELECTRIC CORP-CWE- ECUADOR (Una Sucursal de China International Water & Electric Corp de nacionalidad China) que comprenden: el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en la inversión de la casa matriz y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. El Apoderado General de la Sucursal es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de distorsiones significativas, debido a fraudes o errores.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo cuarto, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos, transacciones y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraudes o errores. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Sucursal, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sucursal. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por el Apoderado General son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Bases para la opinión calificada

4. La Sucursal ha estimado sus ingresos, costos y cuentas relacionadas a la ejecución de proyectos en base a informes técnicos internos sobre el avance de obra y planillas de avance. Nuestro trabajo se limitó a validar la acumulación de costos en los proyectos en ejecución, y los ingresos y costos presentados en las planillas de avance de obra. En razón de estas circunstancias no nos fue posible establecer los efectos, si los hubiera, sobre las mencionadas cuentas mediante otros procedimientos de auditoría.

Opinión calificada

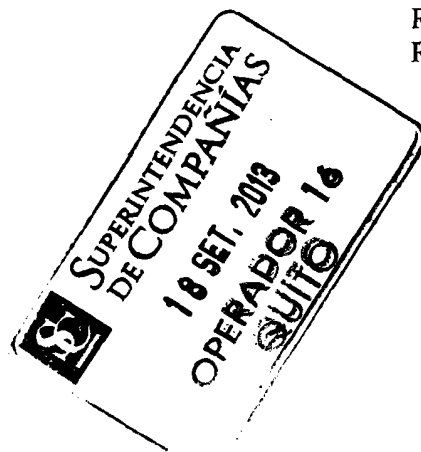
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno y que pudieran haberse determinado como necesarios si no hubiera existido la limitación mencionada en los párrafo del cuarto, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CHINA INTERNATIONAL WATER & ELECTRIC CORP-CWE- ECUADOR al 31 de diciembre del 2012, el resultado integral de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.



RNAE No. 358
22 de febrero del 2013
Quito – Ecuador



Carlos A. García L.
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857





中国水利电力对外公司

CHINA INTERNATIONAL WATER & ELECTRIC CORP.

厄瓜多尔分公司

CHINA INTERNATIONAL WATER & ELECTRIC CORP.(CWE ECUADOR)

*** Informes Financieros 2012**

*** Notas a los Estados Financieros**

CHINA INTERNATIONAL WATER & ELECTRIC CORP -CWE-
ECUADOR

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVO</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
CORRIENTE:			
Instrumentos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota 4)	8,202,085	15,440,256
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - inversiones a plazo fijo	(Nota 5)	50,100	10,100
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(Nota 6)	5,496,897	968,352
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(Nota 13)	-	36,804,707
Proyectos en ejecución	(Nota 7)	47,099,862	7,856,134
Activos por impuestos corriente	(Nota 11)	7,904,927	2,002,603
Servicios y otros pagos anticipados		56,743	18,162
Total activo corriente		68,810,614	63,100,314
NO CORRIENTE:			
Maquinaria, equipo y mobiliario, neto	(Nota 8)	23,343,920	10,095,210
Activo intangible	(Nota 9)	2,157	3,645
Activo por impuestos diferido	(Nota 11)	18,993	19,616
Total activo no corriente		23,365,070	10,118,471
		92,175,684	73,218,785

CHINA INTERNATIONAL WATER & ELECTRIC CORP -CWE-
ECUADOR

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

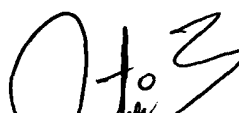
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<u>PASIVO</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
CORRIENTE			
Instrumentos Financieros			
Sobregiro bancario		2,123,690	-
Anticipos recibidos por contratos	(Nota 14)	78,463,800	72,789,415
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(Nota 10)	276,344	57,457
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(Nota 13)	8,699,632	-
Pasivos por impuestos corriente	(Nota 11)	1,729,319	87,276
Beneficios definidos para empleados	(Nota 12)	662,976	232,958
Total pasivo corriente		91,955,761	73,167,106
NO CORRIENTE:			
Beneficios definidos para empleados	(Nota 12)	97,111	17,747
Total pasivo no corriente		97,111	17,747
Total pasivo		92,052,872	73,184,853
<u>INVERSIÓN DE LA CASA MATRIZ</u>			
	(Nota 16)		
Capital asignado		2,000	2,000
Aportes para futuras capitalizaciones		13,000	-
Resultados acumulados:			
Utilidades retenidas		107,812	31,932
		122,812	33,932
		92,175,684	73,218,785



Zhu Xiaohua
Apoderado General



Edgar Chiluiza
Comptador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

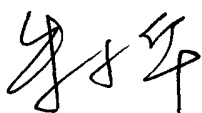
CHINA INTERNATIONAL WATER & ELECTRIC CORP -CWE-
ECUADOR

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

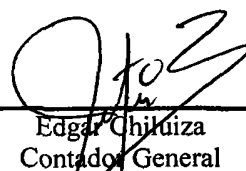
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</u>			
INGRESOS POR EJECUCIÓN DE PROYECTOS	(Nota 17)	13,581,249	3,197,026
COSTOS Y GASTOS DE PROYECTOS	(Nota 18)	13,633,588	3,368,894
		-----	-----
Pérdida Bruta		(52,339)	(171,868)
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Administración y generales	(Nota 18)	-	-
		-----	-----
(Pérdida) operacional		(52,339)	(171,868)
OTROS INGRESOS (GASTOS), neto			
Financieros, neto	(Nota 18)	142,343	237,780
Otros gastos, neto	(Nota 18)	-	(1,971)
		-----	-----
		142,343	235,809
		-----	-----
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		90,004	63,941
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	(Nota 12)	13,501	9,591
IMPUESTO A LA RENTA			
Impuesto a la renta corriente	(Nota 11)	-	(21,851)
Impuesto a la renta diferido	(Nota 11)	(623)	16,501
		-----	-----
		(623)	(5,350)
		-----	-----
Utilidad neta		75,880	49,000
		-----	-----
<u>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</u>			
		-	-
		-----	-----
Utilidad neta y resultado integral		75,880	49,000
		=====	=====



Zhu Xiaohua
Apoderado General



Edgar Chiluiza
Contador General

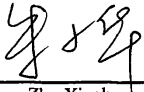
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CHINA INTERNATIONAL WATER & ELECTRIC CORP -CWE- ECUADOR

ESTADO DE CAMBIOS EN LA INVERSIÓN DE CASA MATRIZ
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	CAPITAL ASIGNADO	APORTES PARA FUTURAS CAPITA- LIZACIONES	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	2,000	-	(17,068)	(15,068)
MÁS (MENOS)				
Utilidad neta y resultado integral	-	-	49,000	49,000
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	2,000	-	31,932	33,932
MÁS (MENOS)				
Aportes para futuras capitalizaciones	-	13,000	-	13,000
Utilidad neta y resultado integral	-	-	75,880	75,880
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012	2,000	13,000	107,812	112,812


Zhu Xiaohua
Apoderado General


Edgar Enríquez
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CHINA INTERNATIONAL WATER & ELECTRIC CORP –CWE-
ECUADOR

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes, compañías relacionadas y otros	23,175,743	30,272,977
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(17,114,036)	(4,681,222)
Otros ingresos netos	142,276	235,400
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	6,203,983	25,827,155
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo utilizado en la adquisición de maquinaria, equipo y mobiliario	(15,538,844)	(10,382,319)
Efectivo utilizado en la adquisición de activo intangible	-	(4,480)
Efectivo (utilizado) en activos financieros, depósitos a plazo fijo	(40,000)	(10,100)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(15,578,844)	(10,396,899)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo recibido para aportes para futuras capitalizaciones	13,000	-
Efectivo recibido por obligaciones con instituciones financieras, sobregiro	2,123,690	-
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	2,136,690	-
	-----	-----
(Disminución) Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(7,238,171)	15,430,256
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Saldo al inicio del año	15,440,256	10,000
	-----	-----
Saldo al fin del año	8,202,085	15,440,256
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CHINA INTERNATIONAL WATER & ELECTRIC CORP -CWE-
ECUADOR

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL:	75,880	49,000
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión para participación trabajadores	13,501	9,591
Provisión para impuesto a la renta	-	21,851
Provisión de ingresos por facturar	(3,503,909)	(932,453)
Depreciaciones y amortizaciones	2,291,622	337,287
Provisión de intereses	(476)	(409)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	79,364	17,747
Reconocimiento de impuestos diferidos	623	(16,501)
Provisión de cuentas incobrables	51,822	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(6,325,772)	(40,844,085)
(Aumento) servicios y otros pagos anticipados	(38,581)	(18,162)
(Aumento) de proyectos en ejecución, netos	(39,243,728)	(7,856,134)
Aumento en cuentas por pagar, comerciales y otras cuentas por pagar	52,387,120	74,834,056
Aumento en beneficios definidos para empleados	416,517	223,367
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>6,203,983</u>	<u>25,827,155</u>

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO:

2012

- ✓ Al 31 de diciembre del 2012, la Sucursal provisionó ingresos por US\$3,503,909 con base a un estimado de los servicios prestados a esa fecha. El efecto de este registro fue incrementar ingresos y cuentas por cobrar en el mencionado valor.
- ✓ Al 31 de diciembre del 2012, la Sucursal devengó parte del anticipo recibido en función del avance de obra por US\$7,825,615. El efecto de esta compensación fue acreditar cuentas por cobrar comerciales y anticipos recibidos por el mencionado valor.
- ✓ Al 31 de diciembre del 2012, la Sucursal compensó cuentas por cobrar contra cuentas por pagar con su Casa Matriz por US\$23,304,707.
- ✓ Durante el 2012, la Sucursal transfirió de maquinaria y equipo (importaciones en tránsito) US\$5,007,081 a proyectos en ejecución.

CHINA INTERNATIONAL WATER & ELECTRIC CORP -CWE-
ECUADOR

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

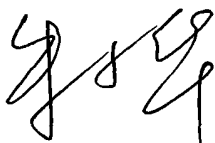
POR LOS AÑOS TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

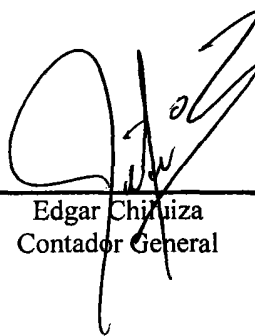
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO: (Continuación)

2011

- ✓ Al 31 de diciembre del 2011, resultado de la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 12 Impuestos a las ganancias se debitaron activos por impuestos diferidos y se acreditaron resultados del ejercicio por US\$16,501.
- ✓ Al 31 de diciembre del 2011, la Sucursal provisionó ingresos por US\$932,453 con base a un estimado de los servicios prestados a esa fecha. El efecto de este registro fue incrementar ingresos y cuentas por cobrar en el mencionado valor.
- ✓ Al 31 de diciembre del 2011, la Sucursal devengó parte del anticipo recibido en función del avance de obra por US\$1,924,887. El efecto de esta compensación fue acreditar cuentas por cobrar comerciales y anticipos recibidos por el mencionado valor.
- ✓ Al 31 de diciembre del 2011 la Sucursal compensó cuentas por cobrar contra cuentas por pagar con su Casa Matriz por US\$84,680.



Zhu Xiaohua
Apoderado General



Edgar Chiriza
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

