

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES:

CHINAINTERNATIONAL WATER & ELECTRIC CORP, la Matriz, fue constituida el 9 de agosto de 1983 en la República Popular de China. Su objeto social es la importación y exportación; contratación de obras hidráulicas, eléctricas, y obras relacionadas en el exterior, así como las obras de capital extranjero en el país; realización de proyectos de asistencia económica del mismo sector en el exterior, desarrollo de cooperación en servicios laborales aprovechando de los recursos, capitales y tecnologías extranjeras; asesoramiento, reconocimiento y diseño de las obras hidráulicas y eléctricas en el extranjero; organización de empresas no comerciales correspondientes en el exterior; importación y exportación de las mercancías de tercera clase ratificadas; contratación de obras hidráulicas, eléctricas y relacionadas en el país; asesoramiento, reconocimientos y diseños de obras hidráulicas y eléctricas en China; inversiones en medianas y pequeñas centrales termoeléctricas en el país, así como su desarrollo y construcción; venta de vehículos motorizados (incluidos coches), software y hardware y equipos externos de computadores, equipos de comunicación, instalaciones electrónicas y materias químicas (excepto las sujetas a estipulaciones especiales de distribución del Estado); realización de depósitos de artículos y materiales aprovechando almacenes desocupados y arrendamiento de maquinas y equipos ociosos.

Con fecha 15 de noviembre del 2010, estableció su Sucursal en la República del Ecuador, la cual opera en concordancia a los estatutos de la Matriz, en cuanto no se opongan a las leyes ecuatorianas.

Con fecha 24 de diciembre del 2010 la Sucursal firmó un contrato con Hidrotoapi E.P. para la construcción de obras civiles del Proyecto Hidroeléctrico Toachi - Pilatón. Según oficio enviado por el Administrador del Contrato de Hidrotoapi E.P. el 8 de febrero del 2012 pone en conocimiento que por parte de Corporación Eléctrica del Ecuador EP (CELEC EP) implementó un proceso de fusión por absorción a Hidrotoapi E.P., hecho que efectivamente se concluyó e implementó a partir del 1 de febrero del 2012, consecuentemente a partir de esa fecha, Hidrotoapi E.P. dejó de existir y en su lugar, con las mismas características, estructura, derechos y obligaciones aparece la Unidad de Negocios CELEC EP – Hidrotoapi, el contrato en ejecución, según criterio del Apoderado General, durará entre cuatro y cinco años con lo cual el futuro de las operaciones de la Sucursal se concentran en dicho contrato y depende de nuevos contratos que se podrían obtener en cada ejercicio. Los estados financieros deben ser leídos bajo tales circunstancias

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

Durante los años 2011 y 2010 bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determino un índice de inflación del 5.4% y 3.4%, aproximadamente para estos años, respectivamente.

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Sucursal como parte del proceso de conversión a NIIF's para el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

Los estados financieros de CHINA INTERNATIONAL WATER & ELECTRIC CORP-CWE- ECUADOR , al 31 de diciembre del 2010, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF's al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF's.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF's vigentes al 31 de diciembre del 2011 y 2010, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de presentación

Los estados financieros de CHINA INTERNATIONAL WATER & ELECTRIC CORP-CWE- ECUADOR comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

Las NIIF's aplicadas para la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos corresponden a las NIIF's traducidas al español vigentes al 31 de diciembre del 2010.

a) Moneda de presentación

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

2.2 **Bases de presentación (Continuación)**

b) Estimaciones efectuadas por la Administración de la Sucursal

La preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con NIIF's requiere que el Apoderado General de la Sucursal realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describe a continuación.

2.3 **Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 **Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento – Inversiones temporales**

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, con la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

2.5 **Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. En la medición posterior, se utiliza el método del interés efectivo, sin embargo su efecto se considera inmaterial debido a que la recuperación de estos saldos es generalmente de muy corto plazo.

La Sucursal reconoce el activo financiero cuando se ha prestado el servicio, según el grado de avance de obra, de tipo significativo derivados de la prestación del servicio de construcción generando el derecho a recibir efectivo u otro activo financiero por parte del beneficiario del mencionado servicio.

2.6 **Compañías relacionadas por cobrar**

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Sucursal reconoce el activo inicialmente el valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

2.6 Compañías relacionadas por cobrar (Continuación):

Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir anticipos entregados para la prestación de servicio o compra de bienes otorgado al reconocimiento inicial. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros se valorizan al costo amortizado.

2.7 Servicios y otros pagos anticipados

Se registran principalmente los seguros que no han sido devengados al cierre del ejercicio económico.

2.8 Proyectos en ejecución

Un contrato de construcción es un contrato, específicamente negociado para la fabricación de un activo o un conjunto de activos, que están íntimamente relacionados entre sí o son interdependientes en términos de su diseño, tecnología y función, o bien en relación con su último destino o utilización.

La Sucursal registra los costos y gastos incurridos en la ejecución de proyectos para la cual fue contratada, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 11 "Contratos de construcción", en la cual se determina que los costos del contrato comprenden los costos que se relacionen con la actividad de contratación en general, y pueden ser imputados al contrato específico; cualesquiera otros costos que se puedan cargar al cliente, bajo los términos pactados en el contrato, los cuales se liquidan de acuerdo con las planillas de avance de obra.

2.9 Maquinaria, equipo y mobiliario

Las partidas de maquinaria, equipo y mobiliario son activos tangibles que: i) se mantienen para su uso, para la prestación de servicios o con propósitos administrativos y ii) se espera usar durante más de un período.

a) Medición inicial

El costo de maquinaria, equipo y mobiliario comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por el Apoderado General y cuando aplique la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará cuando aplique, como costo de las partidas de maquinaria, equipo y mobiliario, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

2.9 **Maquinaria, equipo y mobiliario: (Continuación)**

b) Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, la maquinaria, equipo y mobiliario es registrado al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los costos de mantenimiento de maquinaria, equipo y mobiliario son reconocidos en resultados cuando se incurren.

c) Métodos de depreciación y vidas útiles

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados o en el costo de los proyectos, según corresponda, con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de maquinaria, equipo y mobiliario, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos han sido estimados considerando el tiempo estimado de ejecución del contrato de construcción en proceso y se han establecido como sigue:

Activo	%
Maquinaria y equipo	25%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%
Muebles y enseres	25%
Equipos de oficina	25%

El método de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

d) Retiro o venta de maquinaria, equipo y mobiliario

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de maquinaria, equipo y mobiliario es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocido en resultados.

En caso de venta o retiro posterior de maquinaria, equipo y mobiliario se dan de baja los saldos del costo, depreciación acumulada y deterioro acumulado de los elementos retirados o vendidos.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

2.10 **Activo intangible**

a) **Activos intangibles adquiridos de forma separada**

Para el reconocimiento inicial los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

b) **Método de amortización y vidas útiles**

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

La vida útil estimada para el cálculo de la amortización del activo intangible fue como sigue:

<u>Activo</u>	<u>%</u>
Software	33%

2.11 **Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles**

Al final de cada período, la Sucursal evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Sucursal calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente. Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

2.11 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles: (Continuación)

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados para establecer el valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.12 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial.

Las cuentas comerciales por pagar, otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivo no corriente.

La Sucursal tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos pre acordados.

2.13 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

2.13 **Impuesto a la renta: (Continuación)**

a) Impuesto a la renta corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Sucursal por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada período.

b) Impuesto diferido

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Sucursal disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Sucursal debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Sucursal tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

c) Impuestos corriente y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: **(Continuación)**

2.14 Beneficios a los empleados.

Los planes de beneficios post empleo como la jubilación patronal y el desahucio por terminación de los contratos laborales, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a medios de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

2.15 Compañías relacionadas por pagar

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas son pasivos financieros de corto plazo con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Sucursal reconoce el pasivo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos pasivos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, adicionalmente se reconocen pasivos financieros con sus compañías relacionadas al momento del otorgamiento del crédito.

2.16 Reconocimiento ingresos – anticipo de contratos

Cuando el resultado de un contrato de construcción puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato vaya a ser rentable, los ingresos ordinarios del contrato se reconocen durante el período del mismo por referencia al grado de realización denominado método de porcentaje de terminación, mediante este método se mide la proporción de los costos del contrato incurridos en el trabajo realizado hasta la fecha de medición, en relación con los costos totales estimados para el contrato. Generalmente, los proyectos para los cuales se requieren los servicios de la Sucursal, especifican la entrega de un anticipo inicial, el cual se liquida conforme se establece el avance de obra de cada planilla.

Cuando el desenlace de un contrato de construcción no pueda ser estimado con suficiente fiabilidad los ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidos sólo en la medida en que sea probable recuperar los costos incurridos por causa del contrato.

2.17 Costos y gastos de proyectos

Los costos del contrato comprenden los costos que se relacionen directamente con el contrato específico; los costos que se relacionen con la actividad de contratación en general y pueden ser imputados al contrato específico y cualquier otro costo que se puedan cargar al cliente, bajo los términos pactados en el contrato.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

2.17 **Costos y gastos de proyectos: (Continuación)**

Los costos del contrato comprenden todos los costos atribuibles al mismo desde la fecha en que éste se convierte en firme hasta el final de la ejecución de la obra.

Cuando el desenlace de un contrato de construcción no pueda ser estimado con suficiente fiabilidad los costos del contrato deben reconocerse como gastos del período en que se incurren, la cuantía de tales pérdidas se determina con independencia de si los trabajos del contrato han comenzado o no; el grado de realización de la actividad del contrato; o la cantidad de ganancias que se espera obtener en otros contratos, siempre que aquellos y éste no sean tratados como uno solo a efectos contables.

2.18 **Compensación de saldos y transacciones**

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

2.19 **Activos financieros**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando virtualmente exista una transacción de compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto para aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Sucursal clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. El Apoderado General determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. A la fecha de los estados financieros, la Sucursal mantiene básicamente activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y cuentas por cobrar originados de las operaciones de actividades ordinarias.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

2.19 **Activos financieros: (Continuación)**

a) **Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar originados en el ciclo normal de explotación del negocio u operaciones ordinarias son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activo no corriente.

Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

b) **Baja de un activo financiero**

La Sucursal dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Sucursal no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Sucursal reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Sucursal retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido.

2.20 **Pasivos financieros**

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

a) **Pasivos financieros**

Los instrumentos financieros originados en el ciclo normal de explotación del negocio u operaciones ordinarias se clasifican como pasivos financieros corrientes medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Sucursal tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

b) **Pasivos financieros medidos al costo amortizado**

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

2.20 **Pasivos financieros: (Continuación)**

c) **Baja en cuentas de pasivo financiero**

La Sucursal da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y sólo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Sucursal.

2.21 **Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

En el estado de situación financiera, los activos son clasificados como corrientes cuando:

- se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente confines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa;
- el activo es efectivo o equivalente de efectivo sin ningún tipo de restricción.

La Sucursal clasifica un pasivo como corrientes cuando:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar;
- el pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa,
- la Sucursal no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

3. **ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF'S):**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G,DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. De acuerdo con estas resoluciones la Sucursal está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF's a partir del 1 de enero del 2011.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF'S): (Continuación)

Conforme a estas resoluciones, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Sucursal preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Sucursal son preparados de acuerdo a NIIF's.

De acuerdo a lo antes indicado, la Sucursal definió como su período de transición a las NIIF's el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 31 de diciembre del 2010 debido a que su fecha de establecimiento fue el 15 de noviembre del 2010.

La aplicación de las NIIF's supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

- ✓ Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- ✓ La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- ✓ Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los estados financieros adjuntos, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establecen en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Sucursal

a) Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Sucursal realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueron erróneas.

La Sucursal tendría que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF'S): (Continuación)

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Sucursal (Continuación)

CHINA INTERNATIONAL WATER & ELECTRIC CORP-CWE- ECUADOR no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores.

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Sucursal

a) Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de maquinaria, mobiliario y equipo, activos intangibles por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Sucursal podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de maquinaria, mobiliario y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si ésta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Debido a que la Sucursal inició las operaciones en noviembre del 2010, se estimó que el costo histórico de los activos son similares al valor razonable. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de maquinaria, mobiliario y equipo, la Sucursal ha considerado, el costo depreciado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

3.3 Conciliación entre patrimonio NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de CHINA INTERNATIONAL WATER & ELECTRIC CORP-CWE-ECUADOR.

3. **ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF'S): (Continuación)**

3.3 **Conciliación entre patrimonio NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador: (Continuación)**

Conciliación del Patrimonio neto al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31, 2010	
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente		(5,205)
Ajustes por la conversión a NIIF a resultados:		
Baja de gastos de constitución	(1)	(12,978)
Reconocimiento de impuestos diferidos	(2)	3,115

		(9,863)

Patrimonio de acuerdo a NIIF		<u>(15,068)</u>

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF's con efectos patrimoniales:

- (1) **Baja de gastos de constitución:** Al 31 de diciembre del 2010, los estados financieros de la Sucursal incluían gastos de constitución por US\$12,978, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera estos valores deben ser considerados como gastos en el período en que se incurren, por tal motivo se debitaron resultados acumulados y acreditaron gastos de constitución por el mencionado valor.
- (2) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF's requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos o pasivos por impuestos diferidos. Al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias ocasionaron el registro de activos por impuestos diferidos acumulados y una disminución en los resultados acumulados de US\$3,115 respectivamente.

3. **ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF'S): (Continuación)**

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF con efectos patrimoniales (Continuación):

Un resumen de las diferencias temporarias son como sigue:

	Diciembre 31, 2010
<i>Diferencias temporarias activas deducibles:</i>	
Adiciones:	
Baja de gastos de constitución	12,978

Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	24%
Activo por impuesto diferido	3,115

El movimiento de los impuestos diferidos fue como sigue:

	Diciembre 31, 2010
<u>Activo</u>	
Saldo inicial de impuesto diferido activo	-
Adición impuesto diferido activo	3,115

Saldo al final de impuesto diferido activo	3,115
	=====

Conciliación del Resultado Integral por el año terminado al 31 de diciembre de 2010

	2010
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	(7,205)
Ajustes por la conversión a NIIF:	
Baja de gastos de constitución	(12,978)
Reconocimiento de impuesto diferido	3,115

	(9,863)

Resultado integral de acuerdo a NIIF	(17,068)
	=====

3. **ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF'S): (Continuación)**

Ajustes significativos al estado de flujos de efectivo

No existen diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

3.4. Estimaciones y juicios contables adoptados por la Sucursal

En la aplicación de las políticas contables de la Sucursal, las cuales se describen en la Nota 2, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

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

a) Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Sucursal

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Sucursal determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

3. **ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF'S): (Continuación)**

a) **Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Sucursal (Continuación):**

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

b) **Vida útil de maquinaria, mobiliario y equipo**

Como se describe en la Nota 2, la Sucursal revisa la vida útil estimada de maquinaria, mobiliario y equipo al final de cada período anual.

4. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO:**

Un resumen del efectivo y equivalente de efectivo es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cajas	490,028	10,000
Bancos		
Banco del Pacífico S.A.	13,875,635	-
Banco Pichincha C.A.	372,163	-
Depósito a plazo fijo		
Banco Pichincha C.A.		
Certificado de depósito a plazo fijo de 30 días que genera una tasa de interés anual del 4.25% con vencimiento final en enero del 2012.	702,430	-
	-----	-----
	<u>15,440,256</u>	<u>10,000</u>

5. **ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO - DEPÓSITOS A PLAZO FIJO:**

Un resumen de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento – depósitos a plazo fijo es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Banco Pichincha C.A.</u>		
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 4.25% con vencimiento final en marzo del 2012:	10,100	-
	-----	-----
	<u>10,100</u>	<u>-</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

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

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar comerciales	(1)	932,453	-
Garantías	(2)	35,400	-
Interés por cobrar		409	-
Otros		90	-
		-----	-----
		968,352	-
Menos – Provisión cuentas incobrables	(3)	-	-
		-----	-----
		<u>968,352</u>	<u>-</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2011 corresponde a saldos por cobrar a Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP (antes Hidrotoapi E.P.) por la construcción de obras civiles del Proyecto Hidroeléctrico Toachi - Pilatón, originado por la provisión de ingresos por US\$932,453 con base a un estimado de los servicios prestados a esa fecha. Ver Nota 17
- (2) Corresponde principalmente a valores en garantía sobre los contenedores de importación entregados a Transoceánica Cía. Ltda.
- (3) Al 31 de diciembre del 2011, la Sucursal no ha considerado necesario establecer una provisión para cuentas incobrables.

7. PROYECTOS EN EJECUCIÓN:

Un resumen del proyecto en ejecución es como sigue:

	<u>2011</u>
<u>Proyecto Hidroeléctrico Toachi – Pilatón</u>	
Costos de seguridad industrial y medio ambiente	1,779,265
Honorario profesionales	1,370,241
Materiales e insumos	1,160,529
Mantenimiento de maquinaria y equipo	782,093
Gastos de viaje	667,643
Gastos de personal	651,577
Servicios básicos	29,108
Otros	1,415,678

	<u>7,856,134</u>

7. **PROYECTOS EN EJECUCIÓN: (Continuación)**

El movimiento de proyectos en ejecución fue como sigue:

		<u>Saldo inicial</u> <u>al 1 de enero</u> <u>del 2011</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Consumos</u>	<u>Saldo final al 31</u> <u>de diciembre del</u> <u>2011</u>
Costos de seguridad industrial y medio ambiente	(1)	-	2,095,615	316,350	1,779,265
Honorario profesionales	(2)	-	1,714,858	344,617	1,370,241
Materiales e insumos	(3)	-	3,064,372	1,903,843	1,160,529
Mantenimiento de maquinaria y equipo		-	1,001,062	218,969	782,093
Gastos de viaje		-	714,056	46,413	667,643
Gastos de personal		-	743,162	91,585	651,577
Servicios básicos		-	37,318	8,210	29,108
Otros		-	1,854,585	438,907	1,415,678
		-----	-----	-----	-----
		-	11,225,028	3,368,894	7,856,134
		=====	=====	=====	=====

- (1) Corresponde principalmente a la asesoría en seguridad industrial y diseño de planta potabilizadora de agua de Grupo Ozone Line por US\$515,000 y US\$405,000; diseño de estudios de asesorías de seguridad industrial de Dávila Aguirre Edgar Humberto por US\$450,000; diseño en la recolección de residuos líquidos y sólidos, asesoría de Goldfox S.A. por US\$375,000.
- (2) Incluyen la asesoría en la elaboración y presentación de oferta y servicios técnicos de S.B.C. S.A. por US\$750,000; servicio de traducción Chino Español por US\$ 303,000; estudio de diseño de represa Toachi - Pilatón de Revert S.A. por US\$295,000
- (3) Corresponde a materiales e insumos de construcción a ser consumidos durante la ejecución construcción que se incurre semanalmente por US\$220,705, además incluyen obras necesarias para la ejecución del contrato principal, utilizadas durante el período de ejecución del contrato, que incluyen entre otros: campamentos por US\$723,664; obras civiles del Puente Bailey por US\$ 37,593, y túnel la Esperie US\$131,575, redes telefónicas por US\$46,992.

7. PROYECTOS EN EJECUCIÓN: (Continuación)

A continuación se presenta un resumen del contrato de construcción de las obras civiles del Proyecto Hidroeléctrico Toachi-Pilatón en base a la información proporcionada por el Apoderado General de la Sucursal que incluyen únicamente las condiciones generales del contrato:

Contratista y objeto del contrato	Inicio y plazo	Valor en US\$
<u>Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP</u> (antes Hidrotoapi E.P.)	Inicio: 26 de mayo del 2011	240,486,358 más IVA
Ejecutar y terminar en todos sus detalles y entregar a entera satisfacción de la contratante entre otras las siguientes obras principales de los aprovechamientos hidroeléctricos del proyecto Toachi - Pilatón con la construcción:	Finalización: 1340 días	
a) aprovechamiento Pilatón - Sapullo		
b) aprovechamiento Toachi - Alluriquí		

Garantías: a) garantía de fiel cumplimiento del contrato que se rendirá por un valor igual al 5% del monto del contrato. b) garantía del anticipo que respalde el 100% del valor recibido por este concepto. c) Garantías técnicas en el caso que se contemple la provisión o instalación de equipos de obras proporcionado por Casa Matriz.

8. MAQUINARIA, EQUIPO Y MOBILIARIO:

Un resumen de maquinaria, equipo y mobiliario es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo	10,431,662	49,343
Depreciación acumulada	(336,452)	-
	<u>10,095,210</u>	<u>49,343</u>
<u>Clasificación:</u>		
Maquinaria y equipo	2,919,844	-
Vehículos	2,102,826	49,343
Equipos de computación	60,540	-
Muebles y enseres	4,447	-
Equipos de oficina	472	-
Campamentos en construcción	1,197,440	-
Importaciones en tránsito (1)	3,809,641	-
	<u>10,095,210</u>	<u>49,343</u>

(1) Incluye principalmente maquinaria y equipo destinados para la ejecución del Proyecto Hidroeléctrico Toachi-Pilatón. En los primeros meses del año 2012 se espera liquidar estas importaciones.

8. MAQUINARIA, EQUIPO Y MOBILIARIO:

El movimiento durante el 2011 y 2010 de maquinaria, equipo y mobiliario fue como sigue:

<u>Costo</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Campamentos en Construcción</u>	<u>Importaciones en tránsito</u>	<u>Total</u>
Saldos al 15 de noviembre del 2010	-	-	-	-	-	-	-	-
Adiciones	-	49,343	-	-	-	-	-	49,343
Saldos al 31 de diciembre del 2010	-	49,343	-	-	-	-	-	49,343
Adiciones	3,079,499	2,220,506	69,436	5,246	551	1,197,440	3,809,641	10,382,319
Saldos al 31 de diciembre del 2011	3,079,499	2,269,849	69,436	5,246	551	1,197,440	3,809,641	10,431,662
<u>Depreciación acumulada y deterioro</u>								
Saldos al 15 de noviembre del 2010	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación del período	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación del período	(159,655)	(167,023)	(8,896)	(799)	(79)	-	-	(336,452)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(159,655)	(167,023)	(8,896)	(799)	(79)	-	-	(336,452)
Saldo neto,								
Al 31 de diciembre del 2010	-	49,343	-	-	-	-	-	49,343
Al 31 de diciembre del 2011	2,919,844	2,102,826	60,540	4,447	472	1,197,440	3,809,641	10,095,210

9. **ACTIVO INTANGIBLE:**

Un resumen del activo intangible es como sigue:

	<u>2011</u>
Software	4,480

	4,480
Menos- Amortización acumulada	-

	-
	=====

El movimiento del activo intangible fue como sigue:

	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011	-
Adiciones	4,480
Amortización del año	(835)

Saldo final al 31 de diciembre del 2011	3,645
	=====

10. **CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:**

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores de bienes y servicios	56,111	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	1,346	-
	-----	-----
	57,457	-
	=====	=====

11. **IMPUESTOS**

Activos y pasivos por impuestos

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos por impuesto corriente:		
IVA crédito tributario	1,975,798	8,282
Retenciones en la fuente	26,805	-
	-----	-----
	2,002,603	8,282
	=====	=====

11. IMPUESTOS: (Continuación)

El movimiento de retenciones en la fuente fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011	-	-
Impuestos retenidos del período	26,805	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2011	26,805	-
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a las ganancias	21,851	-
Retenciones en la fuente e IVA por pagar	65,425	1,128
	-----	-----
	<u>87,276</u>	<u>1,128</u>

El movimiento de impuesto a la renta, fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011	-	-
Provisión del año	21,851	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2011	<u>21,851</u>	<u>-</u>

- (1) De acuerdo con la legislación tributaria vigente las sociedades deben calcular y pagar anualmente un anticipo de impuesto a la renta, sin embargo la Administración de la Sucursal acogiéndose al Art. 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, que libera de esta obligación a sociedades nuevas por dos años a partir de la operación efectiva, no ha calculado dicho anticipo de impuesto a la renta correspondiente al año 2011 debido a que el primer año de operación efectiva se inició en octubre del 2011, de tal forma que la obligación de calcular y pagar el anticipo es a partir del segundo año fiscal de operación, esto es el anticipo de impuesto a la renta del año 2013 el cual debe ser declarado en el formulario de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2012.

Impuesto a la renta reconocido en resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gasto del impuesto corriente	21,851	-
(Ingreso) Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(16,501)	(3,115)
	-----	-----
(Ingreso) Gasto de impuesto a la renta	<u>5,350</u>	<u>(3,115)</u>

11. IMPUESTOS: (Continuación)

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad (Pérdida) antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	63,941	(20,183)
15% Participación a trabajadores	9,591	-
	-----	-----
Utilidad (Pérdida) antes del cálculo para impuesto a la renta	54,350	(20,183)
Más gastos no deducibles que afectan la impuesto a la renta	108,062	-
Menos amortización de gastos de constitución	(2,595)	-
Menos amortización de pérdidas tributarias	(7,205)	-
Menos deducción por incremento neto de empleados	(61,567)	-
	-----	-----
Base imponible	91,045	(20,183)
Impuesto causado (Tasa del 24% y 25%)	21,851	-
	=====	=====
<i>Diferencia temporarias</i>		
Depreciación acelerada de maquinaria, equipo y mobiliario	71,348	-
Baja de gastos de constitución	-	(12,978)
Amortización de gastos de constitución	(2,595)	-
	-----	-----
Adición de activo por impuestos diferidos	17,124	3,115
Consumo de impuestos diferidos	(623)	-
	-----	-----
	<u>16,501</u>	<u>3,115</u>

Saldos del impuesto diferido**2011**

Activo	Saldo al 1 de enero del 2010	Adiciones	Consumos	Saldo al 31 de diciembre del 2011
Diferencia temporaria deducibles:				
Baja de gasto de constitución	3,115	-	(623)	2,492
Depreciación acelerada de maquinaria, equipo y mobiliario	-	17,124	-	17,124
	-----	-----	-----	-----
	<u>3,115</u>	<u>17,124</u>	<u>(623)</u>	<u>19,616</u>

11. IMPUESTOS: (Continuación)

2010

Activo	Saldo al 15 de noviembre del 2010	Adiciones	Consumos	Saldo al 31 de diciembre del 2010
Diferencia temporaria deducibles:				
Baja de gasto de constitución	-	3,115	-	3,115
	-----	-----	-----	-----
	-	3,115	-	3,115
	=====	=====	=====	=====

Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha 29 diciembre del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- ✓ La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Sucursal utilizó una tasa de impuesto a la renta del 24%.
- ✓ Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- ✓ Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2010 y 2011, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias

Dividendos

A partir del año 2010, los dividendos que se distribuyan a personas naturales residentes en el país y sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o de menor imposición causan impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va de 1% al 10% adicional.

11. IMPUESTOS: (Continuación)

Determinación el anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico anterior, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal corriente equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de aplicar la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo de impuesto a la renta se paga, luego de restar las retenciones en la fuente de este impuesto que le han sido efectuados en el ejercicio corriente, en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito del RUC según le corresponda en Julio y Septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior al anticipo; caso contrario cuando el impuesto causado se menor al anticipo, este último queda como impuesto definitivo.

Estudio de precios de transferencia

De acuerdo con la Resolución NAC-DGERCG09-00286 del 17 de Abril del 2009 se establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3,000,000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a US\$ 5,000,000, deberán presentar a más del Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución NAC-DGER-CGC11-00029 del 17 de enero del 2011, se establece que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y que se encuentran exentas de la aplicación del régimen de precios de transferencia, también deben presentar, en un plazo de un mes posterior a la presentación de su declaración el mencionado Anexo. De igual manera deberán presentar el indicado Anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado entre US\$1,000,000 y US\$3,000,000 si estas operaciones son superiores al 50% del total de sus ingresos. Esta información deberá ser presentada en un plazo no mayor a dos meses desde la fecha de exigibilidad de su declaración.

11. IMPUESTOS: (Continuación)

Estudio de precios de transferencia (Continuación):

La Administración de la Sucursal está analizando las operaciones con partes relacionadas del exterior que puedan afectar el margen de utilidad obtenido por la Sucursal al cierre del ejercicio para verificar que se ha dado cumplimiento al principio de plena competencia. A la fecha de este reporte no dispone del Anexo ni del Estudio mencionados según la normativa tributaria antes citada.

12. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS

Un resumen de beneficios definidos para empleados fue como sigue:

Corriente:

	<u>2011</u>
Sueldos por pagar	172,899
Obligaciones con los trabajadores	50,468
Participación a los trabajadores (1)	9,591

	<u>232,958</u>

- (1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Sucursal debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011	-
Provisión del año	9,591

Saldo final al 31 de diciembre del 2011	<u>9,591</u>

No corriente:

	<u>2011</u>
(1) Jubilación patronal	16,350
(2) Desahucio	1,397

	<u>17,747</u>

12. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)

Reserva para jubilación

- (1) De acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, a partir de los 20 años de trabajo continuo.

El movimiento de la reserva para jubilación patronal, fue como sigue:

		<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011	(1)	-
Provisión del año		16,350

Saldo final al 31 de diciembre del 2011		<u>16,350</u>

- (2) De acuerdo con el Código de Trabajo, la Sucursal tendría un pasivo contingente por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo posiblemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

El movimiento de la reserva para desahucio, fue como sigue:

		<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011		-
Provisión del año		1,397

Saldo final al 31 de diciembre del 2011		<u>1,397</u>

13. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de compañías relacionadas fue como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Cuentas por cobrar partes relacionadas</u>			
China International Water & Electric Corp de China	(1)	36,804,707	-
		-----	-----
<u>Cuentas por pagar partes relacionadas</u>			
China International Water & Electric Corp de China	(2)	-	84,680
		-----	-----

13. COMPAÑÍAS RELACIONADAS (Continuación):

- (1) Para el año 2011 corresponde principalmente a un anticipo entregado a Casa Matriz por US\$46,00,000 para ser utilizado en la compra de diversos materiales y activos fijos para la consecución del Proyecto Hidroeléctrico Toachi – Pilatón. Al 31 de diciembre del 2011 se han consumido US\$9,195,293; según las estimaciones de la Administración de la Sucursal, este valor será utilizado hasta finales del año 2012.
- (2) Para el año 2010 corresponde a desembolsos efectuados por Casa Matriz para establecer a la Sucursal e iniciar operaciones.

Las principales transacciones, no en su totalidad, con partes relacionadas fueron como sigue:

2011

	<u>Anticipos entregados</u>	<u>Préstamos Recibidos</u>	<u>Uso de anticipo por adquisición de activos</u>	<u>Compensación de cuentas por pagar</u>
China International Water & Electric Corp de China	46,000,000	(1,452,015)	(9,195,293)	(84,680)

2010

	<u>Capital asignado</u>	<u>Préstamos Recibidos</u>
China International Water & Electric Corp de China	2,000	(84,680)

14. ANTICIPOS RECIBIDOS POR CONTRATOS

Al 31 de diciembre del 2011 corresponde al anticipo recibido para la construcción de obras civiles del Proyecto Hidroeléctrico Toachi-Pilatón que se detalla a continuación:

<u>Contratante</u>	<u>Anticipo recibido</u>	<u>Valor facturado</u>
Corporación Eléctrica del Ecuador (1) CELEC EP (antes Hidrotoapi E.P.)	72,789,415	3,197,026

(1) Ver Nota 7.

14. **ANTICIPOS RECIBIDOS POR CONTRATOS (Continuación)**

El movimiento de anticipo de contratos fue como sigue:

	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011	-
Anticipo recibido	74,714,302
Valor devengado	(1,924,887)

Saldo final al 31 de diciembre del 2011	<u>72,789,415</u>

15. **INSTRUMENTOS FINANCIEROS:**

Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sucursal está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sucursal, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas actualmente en uso por parte de la Sucursal para mitigar tales riesgos, si es el caso.

a) **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Sucursal.

A continuación se incluye un detalle por categoría los activos financieros que representan el riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que posee la Sucursal a la fecha de presentación son:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	15,440,256	10,000
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento – depósitos a plazo fijo	10,100	-
<u>Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:</u>		
Clientes	932,453	-
Garantías	35,400	-
Interés por cobrar	409	-
Otros	90	-
	-----	-----
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	968,352	-
Servicios y otros pagos anticipados	36,804,707	-
Proyectos en ejecución	18,162	-
	7,856,134	-
	-----	-----
	<u>61,097,711</u>	<u>10,000</u>

15. **INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)**

Deterioro de cuentas por cobrar

El deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se detalla a continuación:

	Diciembre 31, 2011	
	<u>Cartera</u>	<u>Deterioro</u>
Corriente	932,453	-
	-----	-----
	932,453	-
	=====	=====

b) Riesgo de liquidez

La Administración de la Sucursal tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo adecuado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Sucursal. La Sucursal maneja el riesgo de liquidez monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

A continuación se presenta un resumen del nivel de liquidez en un período de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	Diciembre 31,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activo corriente	63,100,314	18,282
Pasivo corriente	73,167,106	85,808
	-----	-----
	10,066,792	67,526
	=====	=====

c) Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital tendiente para asegurar que la Sucursal estará en capacidad de continuar como empresa en marcha a través de los flujos de las actividades de operación que busca maximizar el rendimiento a su casa matriz a través de la optimización de los costos y gastos, deuda y patrimonio.

16. INVERSIÓN DE LA CASA MATRIZ**16.1 Capital asignado**

Con fecha 15 de noviembre del 2010, se estableció la Sucursal en la República del Ecuador con un capital asignado de US2,000.

16. **INVERSIÓN DE LA CASA MATRIZ (Continuación):**

16.2 **Resultados acumulados**

Resultados acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de la Casa Matriz y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos

Como se detalló anteriormente los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas de Información Financiera NIIF's fueron nulos debido principalmente a que la Sucursal se estableció el 15 de noviembre del 2010, por lo cual no existen cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

17. **INGRESOS**

Los ingresos de la Sucursal provenientes de la prestación de servicios de construcción son los siguientes:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por ejecución de proyectos	(1)	3,197,026	-
		-----	-----
		<u>3,197,026</u>	<u>-</u>

- (1) Incluye una provisión de ingresos por US\$932,453 con base a un estimado de los servicios prestados a esa fecha, facturados en el año 2012.

Los ingresos por servicios del año 2011, y los saldos de cuentas por cobrar a clientes al cierre del año por este concepto se detallan a continuación:

	<u>2011</u>	
	<u>Ventas y otros ingresos de operación</u>	<u>Cuentas por cobrar al final del año</u>
<u>Cientes: (Ver Nota 6)</u>		
Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP (antes Hidrotoapi E.P.)	3,197,026	932,453

18. **COSTOS Y GASTOS DE PROYECTOS**

Un resumen de los costos y gastos de administración y operativos reportados en los estados financieros fue como sigue:

<u>Costo y gastos de proyectos</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Costos directos</u>		
Materiales e insumos directos	1,731,336	-
Mano de obra directa	91,585	-
<u>Costos indirectos</u>	1,438,923	-
<u>Gastos de administración</u>	107,050	-
	-----	-----
	<u>3,368,894</u>	-
	-----	-----
 Gastos de operación	 -	 <u>20,183</u>
	-----	-----
 Otros ingresos(gastos), neto		
Financieros, neto	(1) 237,780	-
Otros, neto	(1,971)	-
	-----	-----
	<u>235,809</u>	-
	-----	-----

(1) Corresponde a intereses ganados en los depósitos a plazo y sobre saldos de las cuentas bancarias que posee la Sucursal.

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de este informe (23 de marzo del 2012) no se han producido eventos adicionales que en opinión del Apoderado General pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados localmente por el Apoderado General de la Sucursal.

