

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

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

CHINA INTERNATIONAL WATER & ELECTRIC CORP-CWE-
ECUADOR

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVO</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
CORRIENTE:			
Instrumentos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota 3)	5,216,161	8,202,085
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento – depósitos a plazo fijo	(Nota 4)	1,821,100	50,100
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(Nota 5)	94,378,003	5,496,897
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(Nota 12)	3,500,000	-
Proyectos en ejecución	(Nota 6)	66,550	47,099,862
Activo por impuestos corriente	(Nota 10)	13,941,064	7,904,927
Servicios y otros pagos anticipados		1,464,093	56,743
Total activo corriente		120,386,971	68,810,614
NO CORRIENTE:			
Propiedad, maquinaria, equipo y mobiliario	(Nota 7)	71,180,839	23,343,920
Activo intangible	(Nota 8)	664	2,157
Activo por impuestos diferidos	(Nota 10)	11,520	18,993
Total activo no corriente		71,193,023	23,365,070
Total activo		191,579,994	92,175,684

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

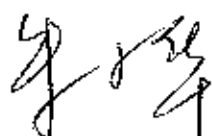
CHINA INTERNATIONAL WATER & ELECTRIC CORP-CWE-
ECUADOR

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<u>PASIVO</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>CORRIENTE:</u>			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras			
- Sobregiro		3,058,059	2,123,690
Anticipos recibidos por contratos	(Nota 13)	99,812,989	78,463,800
Cuentas por pagar comerciales			
y otras cuentas por pagar	(Nota 9)	3,249,507	276,344
Cuentas por pagar compañías			
Relacionadas	(Nota 12)	78,992,188	8,699,632
Pasivo por impuestos corriente	(Nota 10)	91,543	1,729,319
Beneficios definidos para empleados	(Nota 11)	2,217,176	662,976
		-----	-----
Total pasivo corriente		187,421,462	91,955,761
<u>NO CORRIENTE:</u>			
Beneficios definidos para empleados	(Nota 11)	144,342	97,111
		-----	-----
Total pasivo no corriente		144,342	97,111
		-----	-----
Total pasivo		187,565,804	92,052,872
<u>INVERSIÓN DE LA CASA MATRIZ</u>	(Nota 15)		
Capital asignado		15,000	2,000
Aporte para futuras capitalizaciones		-	13,000
Utilidades retenidas		3,999,190	107,812
		-----	-----
Total patrimonio		4,014,190	122,812
		-----	-----
Total pasivo y patrimonio		191,579,994	92,175,684
		=====	=====



Zhu Xiaohua
Apoderado General



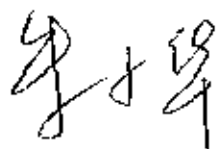
Edgar Chiluiza
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

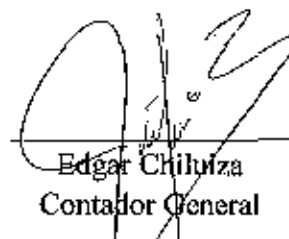
CHINA INTERNATIONAL WATER & ELECTRIC CORP-CWE-
ECUADOR

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:</u>			
INGRESOS POR EJECUCIÓN DE PROYECTOS	(Nota 16)	129,740,443	13,581,249
COSTO Y GASTOS DE PROYECTOS	(Nota 17)	122,349,662	13,633,588
Utilidad (Pérdida) Bruta		7,390,781	(52,339)
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de administración y generales	(Nota 17)	3,018,449	-
Utilidad (Pérdida) operacional		4,372,332	(52,339)
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Financieros, neto	(Nota 17)	680,413	142,343
		680,413	142,343
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		5,052,745	90,004
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	(Nota 11)	756,791	13,501
IMPUESTO A LA RENTA	(Nota 10)	404,576	623
Utilidad neta		3,891,378	75,880
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL		3,891,378	75,880



Zhu Xiaohua
Apoderado General



Edgar Chiliza
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

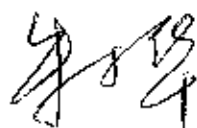
CHINA INTERNATIONAL WATER & ELECTRIC CORP-CWE-ECUADOR

ESTADOS DE CAMBIOS EN LA INVERSIÓN DE CASA MATRIZ

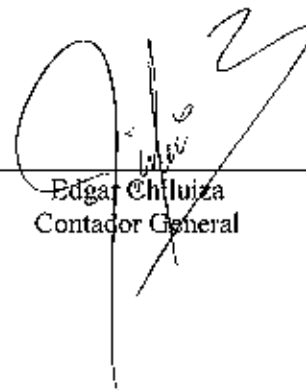
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>CAPITAL ASIGNADO</u>	<u>APORTE PARA FUTURAS CAPITALI- ZACIONES</u>	<u>UTILIDADES RETENIDAS</u>	<u>TOTAL</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	2,000	-	31,932	33,932
MÁS (MENOS)				
Aporte 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	122,812
MÁS (MENOS)				
Aumento de capital	13,000	(13,000)	-	-
Utilidad neta y resultado integral	-	-	3,891,378	3,891,378
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	15,000	-	3,999,190	4,014,190



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 FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes, compañías relacionadas y otros	80,100,360	23,175,743
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros cuentas por pagar	(26,867,756)	(17,114,036)
Efectivo pagado por impuesto a la renta	(280,284)	-
Otros ingresos, netos	680,402	142,276
	<u>53,632,722</u>	<u>6,203,983</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo utilizado en la adquisición de propiedad, maquinaria, equipo y mobiliario	(55,782,015)	(15,538,844)
Efectivo (utilizado) en activos financieros, depósitos a plazo fijo	(1,771,000)	(40,000)
	<u>(57,553,015)</u>	<u>(15,578,844)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo recibido para aportes para futuras capitalizaciones	-	13,000
Efectivo recibido por obligaciones con instituciones financieras - Sobregiro	934,369	2,123,690
	<u>934,369</u>	<u>2,136,690</u>
(Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(2,985,924)	(7,238,171)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Saldo al inicio del año	8,202,085	15,440,256
Saldo al fin del año	<u>5,216,161</u>	<u>8,202,085</u>

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 2013 Y 2012

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL	3,891,378	75,880
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión para participación a trabajadores	756,891	13,501
Provisión para impuesto a la renta corriente	397,104	-
Provisión de ingresos por facturar	(90,782,170)	(3,503,909)
Depreciaciones y amortizaciones	7,833,235	2,291,622
Provisión de intereses	(487)	(476)
Provisión de beneficios definidos para empleados jubilación patronal e indemnización por desahucio	47,231	79,364
Reconocimiento del activo y pasivo por impuestos diferidos	7,473	623
Provisión para deterioro para cuentas por cobrar	2,611	51,822
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) en cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar	(1,601,547)	(6,325,772)
(Aumento) servicios y otros pagos anticipados	(1,407,350)	(38,581)
Disminución (Aumento) proyectos en ejecución	47,033,313	(39,243,728)
Aumento en cuentas por pagar comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar y anticipos recibidos por contratos	94,331,644	56,647,401
(Aumento) del activo, pasivo por impuesto corriente, neto	(7,673,913)	(4,260,281)
Aumento en beneficios definidos para empleados	797,309	416,517
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	53,632,722	6,203,983
	=====	=====

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

2013

- ✓ La Compañía aumentó su capital asignado en US\$13,000 con cargo a aportes para futuras capitalizaciones.
- ✓ Al 31 de diciembre del 2013, la Sucursal provisionó ingresos por US\$90,782,170 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.

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 2013 Y 2012

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

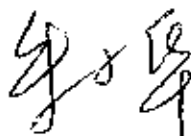
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO

2013 (Continuación)

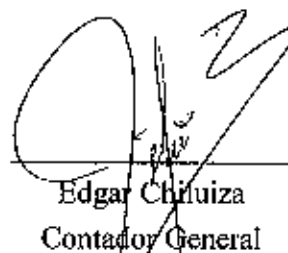
- ✓ Al 31 de diciembre del 2013, la Sucursal devengó parte del anticipo recibido en función del avance de obra por US\$17,894,443. El efecto de esta compensación fue acreditar cuentas por cobrar comerciales y anticipos recibidos por contratos en el mencionado valor.
- ✓ Al 31 de diciembre del 2013, la Sucursal compensó cuentas por cobrar contra cuentas por pagar con su Casa Matriz por US\$800,000.
- ✓ Durante el 2013, la Sucursal transfirió de maquinaria y equipo (importaciones en tránsito) US\$720,821 a proyectos en ejecución.

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 contratos en 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.



Zhu Xiaohua
Apoderado General



Edgar Chiriza
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

CHINA INTERNATIONAL WATER & ELECTRIC CORP -CWE-
ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL Y 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 14 de junio del 2012 se firmó un Memorando de Entendimiento entre la Secretaría Nacional del Agua y la Sucursal, mediante la cual las dos partes convinieron desarrollar actividades encaminadas a la cooperación recíproca y brindarse apoyo mutuo, así como fortalecer las relaciones entre las Repúblicas de Ecuador y China, para lograr el fortalecimiento, desarrollo y construcción de los Proyectos de Control de Inundaciones: Proyecto Sistema Naranjal y Proyecto Sistema Cañar, en la República del Ecuador, que tiene a cargo la Secretaría Nacional del Agua dentro de su plan anual de Inversiones y en el Plan Anual de Contratación del año 2012. Con fecha 9 de agosto del 2012, la Sucursal firmó un contrato con la Secretaría Nacional del Agua, para la construcción del proyecto "Control de inundaciones Cañar" que forma parte Bulubulu-Cañar-Naranjal, así como del plan de manejo ambiental durante las distintas fases del proyecto (previa, construcción y retiro).

1. **INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES: (Continuación)**

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, consiguientemente 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.

Con fecha 20 de mayo del 2013, se firmó el Adendum modificatorio al contrato de construcción de las obras civiles del Proyecto Hidroeléctrico Toachi – Pilatón, con el objeto de modificar la Claúsula sexta, numeral seis, punto dos, que describe lo siguiente:

La amortización del anticipo no devengado a la fecha de la firma de este adendum será devengado proporcionalmente en las planillas mensuales, en las condiciones descritas en este. Dando cumplimiento a la disposición del Decreto Ejecutivo No. 791, que menciona que la amortización del anticipo sea ejecutada durante toda la etapa contractual (Ver Nota 6)

Durante los años 2013 y 2012, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajustes, lo cual determinó un índice de inflación del 2.7% y 4.2%, aproximadamente para éstos años, respectivamente.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:**

2.1 **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF sin ninguna restricción.

A continuación se resumen las políticas contables significativas adoptadas por la Sucursal para la preparación y presentación de sus estados financieros, estos están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB y adoptados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF (traducidas al español) vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.1 Declaración de cumplimiento (Cumplimiento)

Cualquier información adicional requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera y Superintendencia de Compañías que contenga comentarios del Apoderado General de carácter general serán expuestos en el Informe de la Administración, por lo tanto, la lectura de los estados financieros adjuntos debe ser realizada en conjunto con el informe mencionado.

2.2 Bases de presentación

Los estados financieros de CHINA INTERNATIONAL CORP WATER & ELECTRIC CORP-CWE-ECUADOR, comprenden: los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012; los estados de resultados integral, de cambios en la inversión de la casa matriz 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.

2.2.1 Moneda de presentación

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

2.2.2 Estimaciones efectuadas por la Gerencia

La preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con NIIF requiere que el Apoderado General de la Sucursal realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Sucursal, 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.

El Apoderado General considera que las estimaciones y supuestos utilizados, así como las revelaciones que se presentan en este informe fueron los adecuados en las circunstancias y que cumplen con los requerimientos de las NIIF.

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 resumen en las notas siguientes.

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 desde el inicio de la inversión.

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

2.4 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

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 cotizan en un mercado activo. La Sucursal reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de 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.

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, el importe de estas se reducen mediante una provisión por la diferencia entre su valor en libros menos el importe recuperable de las mismas con base a la antigüedad y análisis individual de su recuperación.

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 al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

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. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

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 Propiedad, 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.

2.9.1 Medición inicial

El costo de propiedad, 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.

2.9.2 Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, 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 propiedad, maquinaria, equipo y mobiliario son reconocidos en resultados cuando se incurren.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.9 Propiedad, maquinaria, equipo y mobiliario (Continuación)

2.9.3 Método de depreciación y vida útiles

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye 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 propiedad, 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	%	
	Actual	Anterior
Maquinaria y equipo	10%	25%
Vehículos	20%	20%
Equipos de computación	33%	33%
Muebles y enseres	10%	25%
Equipos de oficina	10%	25%
Edificios	5%	-

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

En el año 2012, la Administración de la Sucursal revisó y actualizó las vidas útiles de su maquinaria y equipo, y ha considerado extenderlas debido a que los mencionados activos serán utilizados en nuevos proyectos. El efecto de este cambio en la estimación contable fue disminuir el costo - gasto de depreciación e incremento los resultados de ejerció en US\$825,000 aproximadamente.

2.9.4 Retiro o venta de propiedad, 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 propiedad, 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

2.10.1 Activo intangible 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.

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.

2.10.2 Método de amortización y vidas útiles

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

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.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.11 Deterioro del valor de los activos (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 por pagar comerciales 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 y 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 corriente y el impuesto diferido.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.13 Impuesto a la renta (Continuación)

2.13.1 Impuesto a la renta corriente

El impuesto corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables 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.

2.13.2 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 imponderables. 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.

El activo y pasivo 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 del activo 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 el activo por impuestos diferidos con pasivo por impuestos diferidos sí, y sólo sí tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y el activo por impuestos diferidos y pasivo por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Sucursal tiene la intención de liquidar su activo y pasivo como netos.

2.13.3 Impuestos corriente y diferido

Los impuestos corriente y diferido, 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 definidos para 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 de créditos.

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)

2.19.1 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.

2.19.2 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.

2.20.1 Pasivos financieros

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

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente 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.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.20 Pasivos financieros (Continuación)

2.20.2 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.

2.20.3 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.

2.22 Pronunciamientos contables y su aplicación

2.22.1 A partir del 1 de julio del 2012 y 1 de enero del 2013 entraron en vigencia las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas:

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.22 Pronunciamientos contables y su aplicación (Continuación)

<u>Enmiendas</u>		<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de</u>
NIC 1	Presentación de estados financieros	Junio de 2011	1 de Julio de 2012
NIC 19	Beneficios a empleados	Junio de 2011	1 de Enero de 2013
NIC 27	Estados financieros separados	Mayo de 2011	1 de Enero de 2013
NIIF 7	Instrumentos financieros: información a revelar	Diciembre de 2011	1 de Enero de 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Mayo de 2011	1 de Enero de 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Junio de 2012	1 de Enero de 2013
NIIF 11	Acuerdo conjuntos	Junio de 2012	1 de Enero de 2013
NIIF 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Mayo de 2011	1 de Enero de 2013
NIIF 13	Medición de valor razonable	Mayo de 2011	1 de Enero de 2013
NIC 1	Presentación de estados financieros	Mayo de 2012	1 de Enero de 2013
NIC 16	Propiedades, maquinaria y equipos	Mayo de 2012	1 de Enero de 2013
NIC 32	Instrumentos financieros: Presentación e información a revelar	Mayo de 2012	1 de Enero de 2013
NIC 34	Información Financiera Intermedia	Mayo de 2012	1 de Enero de 2013
2.22.2 Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos y aún no se encuentran vigentes:			
NIC 27	Estados financieros separados	Octubre de 2012	1 de Enero de 2014
NIC 32	Instrumentos financieros: Presentación e información a revelar	Diciembre de 2011	1 de Enero de 2014
NIC 36	Deterioro del valor de los activos	Mayo de 2013	1 de Enero de 2014
NIC 39	Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración	Junio de 2013	1 de Enero de 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros	Diciembre de 2009	1 de Enero de 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Octubre de 2012	1 de Enero de 2014
NIIF 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Octubre de 2012	1 de Enero de 2014
<u>Interpretaciones</u>			
CINIIF 21	Gravámenes	Mayo de 2013	1 de Enero de 2014

A la fecha de este reporte, la Administración de la Sucursal se encuentra analizando el impacto que estas nuevas normas y enmiendas podrían tener en sus operaciones; no se ha efectuado adopción anticipada y estima que no afectarán significativamente en la presentación de los estados financieros de la Sucursal.

3. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	185,379	803,176
<u>Bancos</u>		
Banco Pichincha C.A.	3,847,417	2,264,762
Banco del Pacifico S.A.	1,153,358	5,134,147
Banco Internacional S.A.	30,007	-
	<u>5,216,161</u>	<u>8,202,085</u>

4. **ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO - DEPOSITOS A PLAZO FIJO:**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento-depositos a plazo fijo fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Banco del Pacifico S.A.</u>		
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 6% con vencimiento en julio 2014.	750,000	-
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 6% con vencimiento en julio 2014.	715,000	-
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 6% con vencimiento en agosto 2014.	151,000	-
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 5.25% con vencimiento en agosto 2014.	155,000	-
	<u>1771,000</u>	<u>-</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 en marzo y abril del 2014 y 2013 respectivamente.	10,100	10,100
Pasan...	<u>10,100</u>	<u>10,100</u>

4. **ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO - DEPÓSITOS A PLAZO FIJO: (Continuación)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Viene...	10,100	-
<u>Banco Pichincha C.A. (Continuación)</u>		
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 4.5% con vencimiento en diciembre y noviembre del 2014 y 2013 respectivamente.	40,000	40,000
	-----	-----
	50,100	50,100
	-----	-----
	1,821,100	50,100
	=====	=====

5. **CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar comerciales	(1)	91,080,083	4,941,136
Anticipo a proveedores	(2)	2,639,330	181,922
Garantías	(3)	186,758	184,144
Interés por cobrar		487	476
Funcionarios y empleados		86,516	-
Otros		439,262	241,041
		-----	-----
		94,432,436	5,548,719
Menos – Provisión para deterioro de cuentas por cobrar		(54,433)	(51,822)
		-----	-----
		94,378,003	5,496,897
		=====	=====

- (1) Para los años 2013 y 2012 corresponde principalmente a saldos por cobrar a: la Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP (antes Hidrotoapi E.P.) de obras civiles del Proyecto Hidroeléctrico Toachi – Pilatón, adicionalmente incluye una provisión ingresos por los servicios prestados hasta el cierre por US\$56,207,510 y US\$3,503,909 respectivamente; por otra parte a la Secretaría Nacional del Agua por la construcción del sistema de control de inundaciones Cañar, más una provisión de ingresos por los servicios prestados hasta el cierre por US\$34,574,660 con base a un estimado de los servicios prestados a esa fecha (Ver Nota 16) y planillas de avance presentadas al cobro.

5. **CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:**
(Continuación)

- (2) Incluye principalmente anticipos entregados a proveedores y subcontratistas para las obras que la Sucursal se encuentra ejecutando en los proyectos para los que ha sido contratada y que se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Proyecto Toachi-Pilatón</u>		
Maxon Industries Inc.	386,700	-
Cemento Chimborazo S.A.	73,926	84,457
Beijing Soil Instruments Limited	65,472	-
Calidad Hispana S.A	32,000	-
Octavio Molina	46	16,381
Celleri Pesantez	-	75,344
Llumiluoza Luis Leónidas	-	5,697
Otros	312	43
	558,456	181,922
<u>Proyecto Cañar – Naranjal</u>		
Fideicomiso Mercantil Corporativo	1,111,663	-
Inmobiliaria Xima S.A.	914,260	-
Bo Junzhe	20,000	-
Wei Jia Jia	19,849	-
Cao Xinbo	9,148	-
Sika Ecuatoriana S.A.	5,366	-
Holiday Travel Cía Ltda.	588	-
	2,080,874	-
	2,639,330	181,922

- (3) Para el año 2013 incluye principalmente valores en garantía entregados a: Corporación Nacional de Electricidad S.A. por US\$91,549; Transoceánica Cía. Ltda. por US\$49,000; Banco Internacional S.A. por US\$45,000. Para el año 2012 incluye principalmente a valores en garantía sobre los contenedores de importación entregados a Transoceánica Cía. Ltda.

6. **PROYECTOS EN EJECUCIÓN:**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen de proyectos en ejecución fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proyecto Hidroeléctrico Toachi – Pilatón	41,600	45,538,218
Proyecto Control de Inundaciones Cañar – Naranjal	24,950	1,561,644
	66,550	47,099,862

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

El movimiento de proyectos en ejecución fue como sigue:

Proyecto Hidroeléctrico Toachi - Pilatón

		Saldo inicial a enero <u>1 del 2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Consumos</u>	Saldo final a diciembre <u>31 del 2013</u>
Honorario profesionales	(1)	14,700,987	1,755,440	16,456,427	-
Materiales e insumos	(2)	11,978,699	14,432,166	26,410,865	-
Mantenimiento de maquinaria y equipo		5,946,760	12,758,462	18,705,222	-
Gastos de personal		5,246,837	10,175,979	15,422,816	-
Costos de seguridad industrial y medio ambiente	(3)	1,724,779	(1,328,563)	396,216	-
Servicios básicos		474,054	1,423,003	1,897,057	-
Gastos de viaje		6,470	2,085,402	2,091,872	-
Otros		5,459,632	2,386,224	7,804,256	41,600
Construcciones terminadas	(4)	-	927,214	927,214	-
Obras en construcción	(4)	-	2,170,959	2,170,959	-
		<u>45,538,218</u>	<u>46,786,286</u>	<u>92,282,904</u>	<u>41,600</u>

**Proyecto Control de Inundaciones
Cañar - Naranjal**

Honorario profesionales	(5)	514,350	177,764	692,114	-
Materiales e insumos	(6)	44,804	11,740,120	11,784,924	-
Mantenimiento de maquinaria y equipo		4,696	630,424	635,120	-
Gastos del personal		33,708	4,930,052	4,963,760	-
Costos de seguridad industrial y medio ambiente	(7)	181,879	180,019	361,898	-
Servicios básicos		1,010	97,892	98,902	-
Otros		781,197	6,934,828	7,691,075	24,950
Construcciones terminadas	(4)	-	2,557,072	2,557,072	-
Obras en construcción	(4)	-	1,281,893	1,281,893	-
		<u>1,561,644</u>	<u>28,530,064</u>	<u>30,066,758</u>	<u>24,950</u>
		<u>47,099,862</u>	<u>75,316,350</u>	<u>122,349,662</u>	<u>66,550</u>

- (1) Para el año 2013, corresponde principalmente a: honorarios por US\$6,760,791 y acumulación de costos del período anterior por US\$3,026,347 mismos que se incrementan en un 40 % de la mano de obra debido básicamente por la iniciación de la construcción de Túneles de Carga Pilatón -Sarapullo y Toachi- Alluriquín, y de las excavaciones en la Presa.

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

- (2) Para el año 2013, corresponde a materiales e insumos de construcción que son consumidos durante la ejecución y construcción de la obra, con un consumo mensual de US\$350,000 aproximadamente; además incluyen obras necesarias para la ejecución del contrato principal. Para el año 2012, corresponde a materiales e insumos de construcción a ser consumidos durante la ejecución construcción que se incurre mensualmente por US\$290,000, aproximadamente; además incluyen obras necesarias para la ejecución del contrato principal, que incluyen entre otros: construcción de salida y entrada campamento por US\$86,976; construcción de fábrica de Arribio por US\$30,227; construcción de hormigones y platillo base por US\$28.338; construcción de hormigones por US\$67,775; construcción de gimnasio por US\$44,333 y construcción de campamentos por US\$50,759.
- (3) Para el año 2013, incluyen principalmente la elaboración de estudios técnicos del proyecto realizados por la Universidad Central del Ecuador, la liquidación final del Análisis de Hormigón por US\$12.142; Ensayos y Reactividad por US\$52,400; Estudios de diseño de mezcla de hormigón por US\$45,800; estudios de aplicación de cemento por US\$12,000; Electrovalle S.A. en Asistencia técnica de sistema de refrigeración por US\$18,400. Para el año 2012, corresponde principalmente a: asesoría en seguridad industrial y suministros utilizados para seguridad industrial por US\$683,065
- (4) Corresponde a obras necesarias para el desarrollo del proyecto, como campamentos, puentes, carreteras, etc.
- (5) Para el año 2013 se registra un incremento importante en el costo relacionado a la mano de obra directa por el inicio en la construcción del Proyecto y la contratación de nuevo personal para el área operativa.
- (6) Para el año 2013 incluye principalmente el consumo de materiales de construcción desde abril con un promedio mensual de US\$452,000 aproximadamente siendo los principales proveedores Acerías Nacionales S.A. con un consumo anual de US\$1,689,417; Barrera Espejo Jaime con un consumo de US\$181,562; Decorin S.A. por US\$150,000; Holcim Ecuador S.A. por US\$428,690; I&G Ingeniería y Geosintéticos S.A. por US\$488,672; Sika Ecuatoriana S.A. por US\$102,258 y Unión Ferretera Unifer S.A. por US\$200.000. Adicionalmente incluye obras terminadas por la importación de casas prefabricadas para la instalación del campamento por US\$2,557,072.
- (7) Para el año 2013 incluye asesorías técnicas del Proyecto Control de Inundaciones Cañar - Naranjal y acumulación de costos del período anterior por estudios de suelo, toma de muestras, ensayos, pruebas y perforación de Bypass realizados por Construadesa Suelos y Hormigones S.A. por US\$216,688; Geotecnia y Materiales S.A. por ejecución de ensayos por US\$78,178; Arquínave S.A. por asesorías que ascienden a US\$16,000; Laboratorio de suelos y materiales por servicios de ensayos químicos por US\$61,601 y otros.

6. PROYECTOS EN EJECUCIÓN: (Continuación)

Un resumen de los contratos de construcción de las obras civiles del Proyecto Hidroeléctrico Toachi - Pilatón y del Proyecto Control de Inundaciones Cañar - Naranjal, con base a la información proporcionada por el Apoderado General de la Sucursal, se incluyen las condiciones generales de estos contratos:

Contratista y objeto del contrato	Inicio y plazo	Valor en US\$
<u>Corporación Eléctrica del Ecuador CELLEC LP</u> <u>(antes Hidrotoapi E.P.)</u>	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: ✓ Aprovechamiento Pilatón - Sapullo ✓ 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,		
	Finalización 1.340 días	
<u>Addendum modificatorio al contrato de construcción de las obras civiles del Proyecto Hidroeléctrico Toachi - Pilatón</u>	Inicio: 20 de mayo del 2013	
Con fecha 20 de mayo del 2013, se firmó un Adéndum modificatorio al contrato de construcción de las obras civiles del Proyecto Hidroeléctrico Toachi – Pilatón, con el objeto de modificar la Clausula sexta, numeral seis, punto dos, que describe lo siguiente:		
✓ La amortización del anticipo no devengado a la fecha de la firma del adéndum será devengado proporcionalmente en las planillas mensuales que debe presentar el CONTRATISTA hasta la terminación del plazo contractual, inicialmente estipulado. ✓ La ampliación de plazo de amortización del anticipo, no tiene carácter de retroactiva.		

6. PROYECTOS EN EJECUCIÓN: (Continuación)

Contratista y objeto del contrato	Inicio y plazo	Valor en US\$
<u>Addendum modificadorio al contrato de construcción de las obras civiles del Proyecto Hidroelectrico Toachi - Pilatón</u> (Continuación)		
✓ Durante los 22 meses restantes para la culminación del plazo contractual, por concepto de gastos financieros, el CONTRATISTA reconocerá a favor de la CONTRATANTE la cantidad de US\$177,477 mensuales, monto que será descontado de las respectivas planillas que emita el CONTRATISTA. ✓ De producirse, en cualquier momento, un pago adelantado o la cancelación de la totalidad del saldo de la Amortización del anticipo, las partes acuerdan revisar y ajustar, si es que corresponde, el valor indicado en el literal d) de esta cláusula. ✓ La CONTRATISTA se compromete a mantener vigente durante todo el tiempo que dure la amortización del anticipo las garantías rendidas y estas podrán ser revisadas en función de la modificación que por este contrato se implementa.		
A la fecha el avance de obra de este proyecto se ha estimado que es del 63%.		
<u>Secretaría Nacional de Agua SENAGUA</u> Construcción del proyecto "Control de inundaciones Cañar" que forma parte del sistema Bulubulu-Cañar-Naranjal, así como del plan de manejo ambiental durante las distintas fases del proyecto (previa, construcción y retiro), para lo cual proporcionará la mano de obra, servicios, insumos, instalaciones y todo lo requerido para realizar estas tareas a entera satisfacción de la SENAGUA: (a) Proyecto Sistema Cañar (b) Proyectos Sistema Naranjal	Inicio: Febrero 2013	233,000,427 más IVA
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.		
A la fecha el avance de obra de este proyecto: Sistema Cañar y Sistema Naranjal se ha estimado que es del 5% y 16.20% respectivamente.		

7. **PROPIEDAD, MAQUINARIA, EQUIPO Y MOBILIARIO:**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen de propiedad, maquinaria, equipo y mobiliario fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo	81,600,117	25,970,506
Depreciación acumulada	(10,419,278)	(2,626,586)
	<u>71,180,839</u>	<u>23,343,920</u>
<u>Clasificación:</u>		
Terreno	24,000	-
Edificios	662,209	-
Maquinaria y equipo	41,036,986	14,225,330
Vehículos	29,024,384	8,192,817
Equipos de computación	175,711	134,428
Muebles y enseres	108,724	30,428
Equipos de oficina	36,047	40,096
Importaciones en tránsito (1)	112,778	720,821
	<u>71,180,839</u>	<u>23,343,920</u>

- (1) Para los años 2013 y 2012, incluye principalmente maquinaria y equipo destinados para la ejecución de proyectos. En los primeros meses de los años 2014 y 2013 respectivamente, se liquidaron estas importaciones.

7 PROPIEDAD, MAQUINARIA, EQUIPO Y MOBILIARIO: (Continuación)

El movimiento durante el 2013 y 2012 de propiedad, maquinaria, equipo y mobiliario fue como sigue:

<u>COSTO</u>	<u>Terreno</u>	<u>Edificios</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 31 de diciembre del 2011										
Adiciones	-	-	3,079,499	2,269,849	69,436	5,246	551	1,197,440	3,809,641	10,431,662
Reclasificaciones	-	-	12,253,871	7,394,322	108,988	27,989	39,934	-	720,821	20,545,925
	-	-	-	-	-	-	-	(1,197,440)	(3,809,641)	(5,007,081)
Saldos al 31 de diciembre del 2012										
Adiciones	24,000	690,000	15,333,370	9,664,171	178,424	33,235	40,485	-	720,821	25,970,506
Reclasificaciones	-	-	30,113,391	25,351,069	124,794	86,804	-	-	112,778	56,502,836
Bajas	-	-	(91,967)	(60,437)	-	-	-	-	(720,821)	(720,821)
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(152,404)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	24,000	690,000	45,354,794	34,954,803	303,218	120,039	40,485	-	112,778	81,600,117
DEPRECIACIÓN ACUMULADA										
Saldos al 31 de diciembre del 2011	-	-	(159,655)	(167,023)	(8,896)	(799)	(79)	-	-	(336,452)
Depreciación del año	-	-	(948,385)	(1,304,331)	(35,100)	(2,008)	(310)	-	-	(2,290,134)
Saldos al 31 de diciembre del 2012										
Depreciación del año	-	(27,791)	(1,108,040)	(1,471,354)	(43,996)	(2,807)	(389)	-	-	(2,626,586)
Bajas	-	-	(3,240,455)	(4,467,428)	(83,511)	(8,508)	(4,049)	-	-	(7,831,742)
	-	-	30,687	8,363	-	-	-	-	-	39,050
Saldos al 31 de diciembre del 2013	-	(27,791)	(4,317,808)	(5,930,419)	(127,507)	(11,315)	(4,438)	-	-	(10,419,278)
SALDO NETO										
Al 31 de diciembre del 2012	-	-	14,225,330	8,192,817	134,428	30,428	40,096	-	720,821	23,343,920
Al 31 de diciembre del 2013	24,000	662,209	41,036,986	29,024,384	175,711	108,724	36,047	-	112,778	71,180,839

8. ACTIVO INTANGIBLE:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un resumen del activo intangible fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Software	4,480	4,480
Menos – Amortización acumulada	(3,816)	(2,323)
	=====	=====
	664	2,157
	=====	=====

El movimiento del activo intangible fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	2,157	3,645
Amortización del año	(1,493)	(1,488)
	-----	-----
Saldo final al 31 diciembre del	664	2,157
	=====	=====

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores de bienes y servicios	(1)	2,826,991	187,928
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS		290,724	81,330
Otras		131,792	7,086
		-----	-----
		3,249,507	276,344
		=====	=====

- (1) Para el 2013, incluye principalmente bienes y servicios adquiridos para las obras que la Sucursal se encuentra ejecutando en los proyectos para los que ha sido contratada y que se detallan a continuación:

	<u>2013</u>
<u>Proyecto Toachi-Pilatón</u>	
Servibonus S.A.	150,084
Estelarmision S.A.	149,129

Pasan...	299,213

9. **CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:**
(Continuación)

	<u>2013</u>
<u>Proyecto Toachi-Pilatón (Continuación)</u>	
Vienen...	299,213
Highstrategy S.A.	147,988
Construtlity S.A.	147,694
Comexito S.A.	141,163
Corral Salas Luis Mario	123,233
Empresa Eléctrica Pública Estratégica Corporación	
Nacional de Electricidad CNEL EP,	114,991
Telecomcel S.A.	102,696
Basf Ecuatoriana S.A.	77,271
Otros	189,487

	1,343,736

<u>Proyecto Cañar – Naranjal</u>	
Interoceanica C.A. Seguros y Reaseguros	711,979
Guangxi Road & Bridge Engineering Corporation	390,364
Acerías Nacionales del Ecuador S.A.	79,253
Holcim Ecuador S.A.	58,189
Distribuidora Cordova S.A.	33,202
Automotores Zhong Xing Cía. Ltda.	29,464
Confortuna S.A.	28,729
Vepamil S.A.	28,266
Industria Andina de Transformadores S.A.	23,794
Terralíneas S.A.	14,357
Negoventas S.A.	14,284
Venturan S.A.	14,226
Wong Gorotiza Jorge Segundo	10,656
Otros	46,492

	1,483,255

	2,826,991
	=====

10. **IMPUESTOS:**

Activo y pasivo por impuestos corriente

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un resumen del activo y pasivo por impuestos corriente fue como sigue:

10. **IMPUESTOS: (Continuación)**

Activo y pasivo por impuestos corriente (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo		
Retenciones en la fuente	461,944	116,820
IVA crédito tributario	13,479,120	7,788,107
	<u>13,941,064</u>	<u>7,904,927</u>
Pasivo		
Impuesto a la renta	-	-
Retenciones de impuestos por pagar	91,543	1,729,319
	<u>91,543</u>	<u>1,729,319</u>

Movimiento

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo		
Saldo inicial al 1 de enero del	116,820	26,805
Retenciones en la fuente del año	461,944	111,866
Anticipo pagado	280,284	-
Compensación del año 2012	(397,104)	(21,851)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>461,944</u>	<u>116,820</u>
Pasivo		
Saldo inicial al 1 de enero del	-	21,851
Provisión del año	397,104	-
Compensación del año	(397,104)	(21,851)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>-</u>	<u>-</u>

Impuesto a la renta reconocido en resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	397,104	-
Gasto (Ingreso) impuesto a la renta diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	7,473	623
	<u>404,577</u>	<u>623</u>

10. **IMPUESTOS: (Continuación)**

Impuesto a la renta reconocido en resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	397,104	-
Gasto (Ingreso) impuesto a la renta diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	7,473	623
	<u>404,577</u>	<u>623</u>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

Conciliación tributaria

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	5,052,745	89,381
Efecto de impuestos diferidos del año	7,473	623
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	5,045,272	90,004
15% Participación a trabajadores	756,791	13,501
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	4,288,481	76,503
Más (Menos)		
Gastos no deducibles	271,264	96,973
Amortización de pérdidas tributarias	(264,035)	(2,596)
Deducción por incremento neto de empleados	(2,493,243)	(1,478,076)
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Base imponible	1,802,467	(1,307,196)
Impuesto causado (Tasa del 22% y 23%)	396,543	-
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Anticipo mínimo definitivo	<u>397,104</u>	<u>-</u>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

10. **IMPUESTOS: (Continuación)**

Impuesto a la renta diferido

El movimiento de impuestos diferidos, fue como sigue:

2013

Activo	<u>Saldo a</u> <u>Enero 1,</u>	<u>Reconocido</u> <u>en resultados</u>	<u>Reconocido</u> <u>en patrimonio</u>	<u>Saldo a</u> <u>Diciembre 31,</u>
Diferencia temporaria deducibles:				
Baja gasto de constitución	1,869	(623)	-	1,246
Depreciación acelerada de maquinaria, equipo y mobiliario	17,124	(6,850)	-	10,274
	<u>18,993</u>	<u>(7,473)</u>	<u>-</u>	<u>11,520</u>

2012

Activo	<u>Saldo a</u> <u>Enero 1,</u>	<u>Reconocido</u> <u>en resultados</u>	<u>Reconocido</u> <u>en patrimonio</u>	<u>Saldo a</u> <u>Diciembre 31,</u>
Diferencia temporaria deducibles:				
Baja gasto de constitución	2,492	(623)	-	1,869
Depreciación acelerada de maquinaria, equipo y mobiliario	17,124	-	-	17,124
	<u>19,616</u>	<u>(623)</u>	<u>-</u>	<u>18,993</u>

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 2013, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Sucursal utilizó una tasa de impuesto a la renta del 22%.

10. **IMPUESTOS: (Continuación)**

Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción (Continuación)

- ✓ 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 ISD 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 al 2013, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Dividendos

A partir del año 2010, los dividendos en efectivo distribuidos a personas naturales residentes en el país y sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o de menor imposición, sobre las utilidades distribuidas causarán impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va de 1% al 10% adicional.

Determinación del 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 corriente, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal siguiente equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de la aplicación de 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, luego de restar las retenciones en la fuente del año corriente, se paga en dos cuotas iguales, de acuerdo al noveno dígito de RUC según le corresponda en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste se establece como impuesto mínimo definitivo, como es el caso de la Sucursal para el 2013.

El anticipo de impuesto a la renta estimado para el año 2014, según la fórmula antes indicada es de US\$1,246,732.

10. IMPUESTOS: (Continuación)

Declaración impuesto a la renta año 2013

A la fecha de este informe, se encuentra en proceso de preparación la declaración de impuesto a la renta del ejercicio económico 2013, la Sucursal tiene previsto presentar la declaración en los plazos previstos en la normativa tributaria.

Pérdidas fiscales amortizables

Las pérdidas fiscales podrán amortizarse contra resultados positivos hasta en cinco años siguientes al que se originaron, sin que excedan del 25% de la utilidad tributable de cada año. Para los años 2013 y 2012 la Sucursal presenta pérdidas amortizables por US\$1,053,544 y US\$10,383 respectivamente.

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.

Mediante Resolución NAC-DGERCGC 12-0089 de diciembre del 2012 se expidió el nuevo formulario de impuesto a la renta F-101 dentro del cual se incluye campos adicionales para reportar operaciones con partes relacionadas locales (anteriormente sólo se reportaba con partes relacionadas del exterior).

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero del 2013, fue publicada la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas que realiza reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008. La principal reforma incorporada, es el anexo y/o informe integral de precios de transferencia, misma que debe ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes

10. **IMPUESTOS: (Continuación)**

Estudio de precios de transferencia (Continuación)

relacionadas locales. El importe para presentar el anexo de operaciones, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$6,000,000 dicha reforma entró en vigencia a partir del 25 de enero del 2013.

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. El Apoderado de la Sucursal estima que no existen operaciones con partes relacionadas que puedan afectar el resultado obtenido por la Sucursal al cierre del ejercicio, ya que se ha dado cumplimiento al principio de plena competencia. Para el 2013 el estudio se encuentra en proceso; para el 2012 el estudio no determinó ajustes por este concepto.

11. **BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un resumen de beneficios definidos para empleados fue como sigue:

Corriente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos por pagar		782,933	297,400
Participación a trabajadores	(1)	756,891	13,601
Obligaciones con los trabajadores		677,352	351,975
		<u>2,217,176</u>	<u>662,976</u>

(1) **Participación trabajadores**

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 trabajadores fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	13,601	9,591
Provisión del año	756,791	13,501
Pagos	<u>(13,501)</u>	<u>(9,491)</u>
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>756,891</u>	<u>13,601</u>

11. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)

No corriente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	(1)	121,172	84,731
Desahucio	(2)	23,170	12,380
		<u>144,342</u>	<u>97,111</u>

(1) Jubilación patronal

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

El movimiento para ésta provisión fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	84,731	16,350
Provisión del año	36,441	68,381
Saldos final al 31 de diciembre del	<u>121,172</u>	<u>84,731</u>

(2) Indemnización por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Sucursal entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio, excepto en ciertos casos establecidos por la Administración de la Sucursal.

El movimiento para ésta provisión fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	12,380	1,397
Provisión del año	10,790	10,983
Saldos final al 31 de diciembre del	<u>23,170</u>	<u>12,380</u>

12. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un resumen de compañías relacionadas fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar, corriente</u>			
China International Water & Electric Corp de China	(1)	3,500,000	-
		=====	=====
<u>Cuentas por pagar, corriente</u>			
China International Water & Electric Corp de China	(2)	78,992,188	8,699,632
		=====	=====

(1) Para el año 2013 corresponde a valores entregados a Casa Matriz por US\$3,500,000 para pagos a proveedores del exterior.

(2) Corresponde a saldos de las importaciones realizadas desde la Casa Matriz principalmente durante los períodos 2013 y 2012.

Durante el 2013 y 2012 las transacciones más significativas, no en su totalidad, con compañías relacionadas fue como sigue:

2013

	Anticipos entregados	Devolución de anticipos	Adquisición de activos	Compensación de cuentas por pagar
China International Water & Electric Corp de China	3,500,000	(7,999,795)	(63,247,843)	800,000
	=====	=====	=====	=====

2012

	Anticipos entregados	Devolución de anticipos	Adquisición de activos	Compensación de cuentas por pagar
China International Water & Electric Corp de China	13,800,000	(8,500,000)	(23,304,707)	23,304,707
	=====	=====	=====	=====

13. ANTICIPOS RECIBIDOS POR CONTRATOS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un resumen de anticipos recibidos por contratos fue como sigue:

2013

Contratante		Anticipo recibido	Valor facturado y provisionado
Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP (antes Hidrotoapi E.P.)	(1)	47,069,355	95,165,783
Secretaría Nacional del Agua SENAGUA	(2)	52,743,634	34,574,660
		<u>99,812,989</u>	<u>129,740,443</u>

2012

Contratante		Anticipo recibido	Valor facturado y provisionado
Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP (antes Hidrotoapi E.P.)	(1)	64,963,800	13,581,429
Secretaría Nacional del Agua SENAGUA	(2)	13,500,000	-
		<u>78,463,800</u>	<u>13,581,429</u>

(1) y (2) Ver Nota 6.

14. 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 Administración para mitigar tales riesgos, si es el caso.

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)

14.1 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 mantiene la Sucursal a la fecha de presentación son:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Instrumentos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,216,161	8,202,085
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento -- depósitos a plazo fijo	1,821,100	50,100
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	94,432,436	5,548,719
	<u>101,469,697</u>	<u>13,800,904</u>
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	3,500,000	-
	<u>104,969,697</u>	<u>13,800,904</u>

Deterioro de cuentas por cobrar

La provisión para deterioro de cuentas por cobrar se detalla a continuación:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Cartera</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Cartera</u>	<u>Deterioro</u>
Corriente	91,025,650	-	4,500,974	-
Vencidos	54,433	54,433	440,162	51,822
	<u>91,080,083</u>	<u>54,433</u>	<u>4,941,136</u>	<u>51,822</u>

El movimiento de la provisión para deterioro de las cuentas por cobrar fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	51,822	-
Provisión del año	2,611	51,822
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>54,433</u>	<u>51,822</u>

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)

Gestión de riesgos financieros (Continuación)

14.2 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, principalmente de su Casa Matriz, a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de su liquidez. La Administración 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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo corriente	120,386,971	68,810,614
Pasivo corriente	187,421,462	91,955,761
Índice de liquidez	<u>0.64</u>	<u>0.75</u>

14.3 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 al cierre presenta un patrimonio pasivo.

15. INVERSIÓN DE LA CASA MATRIZ:

Capital asignado

Con fecha 15 de noviembre del 2010, se estableció la Sucursal en la República del Ecuador con un capital asignado de US\$2,000.

Con fecha 2 de abril de 2013 se inscribió en el Registro Mercantil un aumento de capital de US\$13,000 mediante la capitalización de aportes para futuras capitalizaciones, con este aumento, a partir del 2013 el capital asignado de la Sucursal asciende a US\$15,000.

Aportes para futuras capitalizaciones

Según resolución de Directorio de Casa Matriz del 27 de agosto del 2012, se resolvió aumentar el capital de la Sucursal mediante el aporte en efectivo de US\$13,000. El incremento de capital se concluyó en el 2013.

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

Resultados acumulados

✓ **Utilidades retenidas**

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

El proceso de conversión a Normas de Información Financiera NIIF efectuado en el 2010 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".

16. **INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:**

Los ingresos de actividades ordinarias de la Sucursal son provenientes de la prestación de servicios de construcción y se conformaban como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por ejecución de proyectos	(1)	129,740,443	13,581,249
		-----	-----
		129,740,443	13,581,249
		=====	=====

(1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, incluye una provisión de ingresos por US\$90,782,170 y US\$3,503,909 respectivamente, con base a un estimado de los servicios prestados a esa fecha, facturados en el año 2014 y 2013 respectivamente.

Los ingresos por servicios de los años 2013 y 2012, y los saldos de cuentas por cobrar a clientes al cierre del año por este concepto se detallan a continuación:

2013:

	<u>Ingresos por ejecución de proyectos</u>	<u>Cuentas por cobrar al final del año</u>
<u>Cientes: (Ver Nota 5)</u>		
Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP (antes Hidrotoapi E.P.)	129,740,443	91,080,083
	-----	-----
	129,740,443	91,080,083
	=====	=====

16. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS: (Continuación)

2012:

	Ingresos por ejecución de proyectos	Cuentas por cobrar al final del año
<u>Cientes: (Ver Nota 5)</u>		
Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP (antes Hidrotoapi E.P.)	13,581,249	4,941,136
	<u>13,581,249</u>	<u>4,941,136</u>

17. COSTOS Y GASTOS DE PROYECTOS:

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

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Costos y gastos de proyectos</u>			
Costos directos			
Materiales e insumos directos		49,389,116	3,504,105
Mano de obra directa		20,168,337	1,615,014
Costos indirectos		52,792,209	5,694,405
Gastos de administración	(1)	-	2,820,064
		<u>122,349,662</u>	<u>13,633,588</u>
<u>Gastos de administración y generales</u>			
Gastos de operación	(1)	<u>3,018,449</u>	<u>-</u>
<u>Otros ingresos (gastos)</u>			
Financieros, neto	(2)	<u>680,413</u>	<u>142,343</u>

(1) Los gastos de administración y generales se clasifican como costo o gasto según los presupuestos aprobados de cada contrato; los cuales son cargados o facturables y se presentan según corresponda.

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

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de este informe (14 de febrero del 2014) 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.

18. **APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados localmente por el Apoderado General de la Sucursal.