Quito
Francisco de Orellana 812-144 y 12 de Octubre
Conj. Colinas de Vicenza Dep. 2
(593-2) 2232-316 / 2232-317 / 2228-623
Guayaquil
Aguirre 116 y Pichincha, Of. 310
Edif. Chiriboga 1er piso
(593-4) 2532-990 / 2532-995

Micelle
Garcia-Dueña & Asociados
DFK INTERNACIONAL

Informe de los Auditores Independientes

Al Apoderado General de
CHINA INTERNATIONAL WATER & ELECTRIC CORP –CWE- ECUADOR

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CHINA INTERNATIONAL WATER & ELECTRIC CORP-CWE- ECUADOR (Una Sucursal de China International Water & Electric Corp de nacionalidad China) que comprenden: el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en la inversión de la casa matriz y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Bases para la opinión calificada

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

Opinión calificada

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno y que pudieran haberse determinado como necesarios si no hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo cuarto, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CHINA INTERNATIONAL WATER & ELECTRIC CORP-CWE- ECUADOR al 31 de diciembre del 2014, el desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Micelle
RNAE No. 358
6 de febrero del 2015
Quito – Ecuador

Carlos A. Garcés
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857

CHINA INTERNATIONAL WATER & ELECTRIC CORP-CWE- ECUADOR

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

ACTIVO		2014	2013
CORRIENTE:			
Instrumentos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota 3)	5,844,231	5,216,161
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	(Nota 4)	1,635,979	1,821,100
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(Nota 5)	145,021,406	94,378,003
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(Nota 12)	1,900,000	3,500,000
Proyectos en ejecución	(Nota 6)	-	66,550
Activo por impuestos corriente	(Nota 10)	18,307,998	10,941,064
Servicios y otros pagos anticipados		923,775	1,464,093
Total activo corriente		173,633,389	120,386,971
NO CORRIENTE:			
Propiedad, maquinaria, equipo y mobiliario	(Nota 7)	79,853,764	71,180,839
Activo intangible	(Nota 8)	13,755	664
Activo por impuestos diferidos	(Nota 10)	7,473	11,520
Total activo no corriente		79,874,992	71,193,023
Total activo		253,508,381	191,579,994

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CHINA INTERNATIONAL WATER & ELECTRIC CORP-CWE- ECUADOR

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

PASIVO		2014	2013
CORRIENTE:			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras	(Nota 3)	4,177,008	3,058,059
Anticipos recibidos por contratos	(Nota 13)	147,661,867	99,812,989
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(Nota 9)	4,635,307	3,249,507
Cuentas por pagar compañías Relacionadas	(Nota 12)	79,928,985	78,992,188
Pasivo por impuestos corriente	(Nota 10)	60,856	91,543
Beneficios definidos para empleados	(Nota 11)	4,878,227	2,217,176
Total pasivo corriente		241,342,250	187,421,462
NO CORRIENTE:			
Beneficios definidos para empleados	(Nota 11)	744,497	144,342
Total pasivo no corriente		744,497	144,342
Total pasivo		242,086,747	187,565,804
INVERSIÓN DE LA CASA MATRIZ	(Nota 15)		
Capital asignado		15,000	15,000
Utilidades retenidas		11,406,634	3,999,190
Total patrimonio		11,421,634	4,014,190
Total pasivo y patrimonio		253,508,381	191,579,994

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

		2014	2013
INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
INGRESOS POR EJECUCIÓN DE PROYECTOS	(Nota 16)	163,115,218	129,740,443
COSTO Y GASTOS DE PROYECTOS	(Nota 17)	153,354,477	122,349,662
Utilidad (Pérdida) Bruta		9,760,741	7,390,781
GASTOS			
Administración y generales	(Nota 17)	-	3,018,449
Participación a trabajadores	(Nota 11)	1,499,205	756,791
		1,499,205	3,775,240
OTROS INGRESOS			
Financieros, neto	(Nota 16)	238,007	680,413
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		8,499,543	4,295,954
IMPUESTO A LA RENTA	(Nota 10)	1,092,099	404,576
UTILIDAD DEL AÑO		7,407,444	3,891,378
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL		7,407,444	3,891,378

Zhu Xiaoqua
Apoderado General

Edgar Chiluiza
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 2014 Y 2013

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	CAPITAL ASIGNADO	APORTE PARA FUTURAS CAPITALI-ZACIONES	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL
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 del año y resultado integral	-	-	3,891,378	3,891,378
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	15,000	-	3,999,190	4,014,190
Utilidad del año y resultado integral	-	-	7,407,444	7,407,444
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	15,000	-	11,406,634	11,421,634

Zhu Xiaohua
Apoderado General

Edgar Ciliuiza
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CHINA INTERNATIONAL WATER & ELECTRIC CORP-CWE ECUADOR

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes, compañías relacionadas y otros	160,268,673	80,100,360
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros cuentas por pagar	(138,401,529)	(26,867,756)
Efectivo pagado por impuesto a la renta	(626,108)	(280,284)
Otros ingresos, netos	178,037	680,402
Efectivo neto provisto por actividades de operación	21,419,073	53,632,722
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo pagado por de maquinaria, equipo y mobiliario		(55,782,015)
Efectivo recibido (pagado) por activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	185,121	(1,771,000)
Efectivo pagado por activo intangible	(14,108)	-
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(21,909,952)	(57,553,015)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo recibido por obligaciones con instituciones financieras, sobregiro	1,118,949	934,369
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	1,118,949	934,369
Aumento (Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	628,070	(2,985,924)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Saldo al inicio del año	5,216,161	8,202,085
Saldo al fin del año	5,844,231	5,216,161

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CHINA INTERNATIONAL WATER & ELECTRIC CORP-CWE ECUADOR

CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	2014	2013
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL	7,407,444	3,891,378
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión para participación a trabajadores	1,499,205	756,891
Provisión para impuesto a la renta corriente	1,088,052	397,104
Provisión de ingresos por facturar	(134,351,593)	(90,782,170)
Depreciaciones y amortizaciones	13,390,833	7,833,235
Provisión de intereses	(60,457)	(487)
Provisión de beneficios definidos para empleados jubilación patronal o indemnización por desahucio	600,155	47,231
Reconocimiento de impuestos diferidos	4,047	7,473
Provisión para deterioro para cuentas por cobrar	111,990	2,611
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar	89,446,681	(1,601,547)
Disminución (Aumento) servicios y otros pagos anticipados	540,318	(1,407,350)
Disminución proyectos en ejecución	66,550	47,033,313
Aumento en cuentas por pagar comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar y anticipos recibidos por contratos	45,999,675	94,331,644
(Aumento) del activo, pasivo por impuesto corriente, neto	(5,485,673)	(7,673,913)
Aumento en beneficios definidos para empleados	1,161,846	797,309
Efectivo neto provisto por actividades de operación	21,419,073	53,632,722

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

2014

- ✓ Al 31 de diciembre del 2014, la Sucursal provisionó ingresos por US$134,351,593 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 2014, la Sucursal devengó parte del anticipo recibido en función del avance de obra por US$47,872,747 El efecto de esta compensación fue acreditar cuentas por cobrar comerciales y anticipos recibidos por contratos en el mencionado valor.

CHINA INTERNATIONAL WATER & ELECTRIC CORP-CWE ECUADOR

CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

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

2014 Continuación

- ✓ Al 31 de diciembre del 2014, la Sucursal compensó cuentas por cobrar contra cuentas por pagar con su Casa Matriz por US$103,600,000.
- ✓ Durante el 2014, la Sucursal transfirió de maquinaria y equipo (importaciones en tránsito) US$112,778 a proyectos en ejecución.

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.
- ✓ Al 31 de diciembre del 2013, la Sucursal devengó parte del anticipo recibido en función del avance de obra por US$17,894,445. 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$800,000.
- ✓ Durante el 2012, la Sucursal transfirió de maquinaria y equipo (importaciones en tránsito) US$720,821 a proyectos en ejecución.

Zhu Xiaohua
Apoderado General

Edgar Chiluiza
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 2014 Y 2013

(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 máquinas 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.

En el 2014 La Sucursal firmó un contrato con la Empresa Pública Yachay EP, para la construcción de 13 nuevas residencias de estudiantes en la zona patrimonial San José, ubicada en la ciudad del conocimiento Yachay, Cantón San Miguel de Urcuquí, provincia de Imbabura.

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, 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.

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

La amortización del anticipo no devengado a la fecha de la firma de este adéndum 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 2014 y 2013, 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 3.7% y 2.7%, aproximadamente para éstos años, respectivamente.

2. RESUMEN DE PÓLITICAS 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, estas 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 2014 y 2013, aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan.

2. RESUMEN DE PÓLITICAS 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 2014 y 2013; 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 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 un efecto importante sobre el monto reconocido en los principales elementos de 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 PÓLITICAS 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 de parte del beneficiario del mencionado servicio.

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otros 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 el 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 PÓLITICAS 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 gatos 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 propiedad, 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 PÓLITICAS 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 para los periodos actuales y comparativos han sido estimadas considerando el tiempo esperado de ejecución de los contratos de construcción en proceso y se han establecido como sigue:

Activo	Años vida útil	%
Maquinaria y equipo	10	10%
Vehículos	5	20%
Equipos de computación	3	33%
Muebles y enseres	10	10%
Equipos de oficina	10	10%
Edificios	20	5%

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

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 propiedad, 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 deterior acumulado de los elementos retirados o vendidos.

2. RESUMEN DE PÓLITICAS 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:

Activo	Años vida útil	%
Software	3	33%

2.11 Deterioro del valor de los activos

Al final de cada periodo, 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.

3. RESUMEN DE PÓLITICAS 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 la 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 a la renta diferido.

2. RESUMEN DE PÓLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.13 Impuesto a la renta (Continuación)

2.13.1 Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta 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 imponibles 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 a la renta diferido

El impuesto a la renta 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 impuestos diferidos se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. 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 si, y sólo si 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 PÓLITICAS 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 promedios 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 PÓLITICAS 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 desenluce 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 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los activos son clasificados como corriente 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 corriente 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.

2.20 Pronunciamientos contable y su aplicación

2.20.1 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 PÓLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.20 Pronunciamientos contables y su aplicación (Continuación)

Normas		Año de emisión	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
2013			
NIC 19	Beneficios a empleados	2011	1 de Enero de 2013
NIC 27	Estados financieros separados	2011	1 de Enero de 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	2011	1 de Enero de 2013
NIIF 7	Instrumentos financieros: información a revelar	2011	1 de Enero de 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	2012	1 de Enero de 2013
NIIF 11	Acuerdo conjuntos	2012	1 de Enero de 2013
NIIF 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades	2011	1 de Enero de 2013
NIIF 13	Medición de valor razonable	2011	1 de Enero de 2013
2014			1 de Enero de 2013
NIIF 14	Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	2014	1 de Enero de 2013
NIIF 15	Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes	2014	1 de Enero de 2013
Modificaciones			
2013			1 de Enero de 2013
NIC 1	Presentación de estados financieros	2012	1 de Enero de 2013
NIC 36	Deterioro del valor de los activos	2013	1 de Enero de 2013
NIIF 1	Adopción por primera vez de la Normas Internacionales de Información Financiera	2009	1 de Enero de 2013
NIIF 7	Instrumentos financieros: información a revelar	2011	
2014			
NIC 16	Propiedad, planta y equipo	2014	1 de Enero del 2016
NIC 19	Beneficios a los empleados	2013	1 de Julio del 2016
NIC 27	Estados financieros separados	2014	1 de Enero del 2016
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	2014	1 de Enero del 2016
NIC 32	Instrumentos financieros: Presentación e Información a revelar	2011	1 de Enero del 2014
NIC 38	Activos intangibles	2014	1 de Enero del 2016
NIC 41	Agricultura	2014	1 de Enero del 2016
NIIF 9	Instrumentos financieros	2014	1 de Enero del 2018
NIIF 10	Estados financieros consolidados	2014	1 de Enero del 2016
NIIF 12	Revelación de participaciones en otras entidades	2012	1 de Enero del 2014
CINIIF 21	Gravámenes	2013	1 de Enero de 2014

El Apoderado General de la Sucursal estima que la adopción de las nuevas normas, enmienda, mejoras o interpretaciones, que no han sido aplicadas con anterioridad, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo fue como sigue:

	2014	2013
Caja	224,366	185,379
Bancos		
Banco Pichincha C.A.	4,365,764	3,847,417
Banco del Pacífico S.A.	1,249,750	1,153,358
Banco Internacional S.A.	4,351	30,007
	5,619,865	5,030,782
	5,844,231	5,216,161

Para el 2014 y 2013 la Sucursal mantenía sobregiros con estas instituciones financieras por US$4,177,008 y US$3,058,059 respectivamente.

4. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 un resumen de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento fue como sigue:

	2014	2013
Banco del Pacífico S.A.		
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 6.60% con vencimiento en enero 2015.	236,000	-
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 6.25% con vencimiento en abril 2015.	20,000	-
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 6.30% con vencimiento en mayo 2015.	325,000	-
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 6.25% con vencimiento en mayo 2015.	225,000	-
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 6.25% con vencimiento en junio 2015.	59,000	-
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 6.25% con vencimiento en julio 2015.	159,879	-
Pasan...	1,024,879	-

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

	2014	2013
Vienen...	1,024,879	-
Banco del Pacífico S.A. (Continuación)		
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
	1,024,879	1,771,000
Banco Pichincha C.A.		
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 4.75% con vencimiento en marzo 2015.	38,500	-
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 5% con vencimiento en marzo 2015.	10,100	-
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 4.25% con vencimiento en julio 2015.	17,500	-
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 5.75% con vencimiento en julio 2015.	500,000	-
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 4.25% con vencimiento en marzo del 2014.	-	10,100
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 4.5% con vencimiento en diciembre del 2014.	-	40,000
	566,100	50,100

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

	2014	2013
Banco Internacional S.A.		
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 5% con vencimiento en febrero 2015.	20,000	-
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 5% con vencimiento en marzo 2015.	25,000	-
	45,000	-
	1,635,979	1,821,100

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

		2014	2013
Cuentas por cobrar comerciales	(1)	143,908,562	91,080,083
Anticipo a proveedores	(2)	741,387	2,630,330
Garantías	(3)	305,295	186,758
Interés por cobrar		60,457	487
Funcionarios y empleados		20,112	86,516
Otros		152,016	439,262
		145,187,829	94,432,436
Menos – Provisión para deterioro de cuentas por cobrar		(166,423)	(54,433)
		145,021,406	94,378,003

(1) Para los años 2014 y 2013 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$59,940,050 y US$56,207,510 respectivamente; por otra parte a la Subsecretaría de la Demarcación Hidrográfica del Guayas (antes 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$74,055,553 y USD$34,574,660 repectivamente y la Empresa Pública Yachay EP. más una provisión de ingresos por los servicios prestados hasta el cierre por US$355,990 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:

	2014	2013
Proyecto Toachi-Pilatón		
Calided Hispana S.A	32,000	32,000
Asociación cuentas en participación AMBE	20,000	-
Tierra Hidro S.A.	16,742	-
LI NA	9,298	-
Higgeco Cía. Ltda.	9,000	-
Maxon Industries Inc.	-	386,700
Cemento Chimborazo S.A.	-	73,926
Beijing Soil Instruments Limited	-	65,472
Otros	3,712	358
	90,752	558,456
Proyecto Cañar – Naranjal		
Consorcio Vial Naranjal	200,000	-
Automotores Zhongxing Cía. Ltda.	182,000	-
Consorcio Be & Bi Cía. Ltda.	100,000	-
Zheng Yu	62,486	-
Yupa Espinoza Luciano Rafael	32,000	-
Nubiola S.A.	30,000	-
Consultora Jorge Tola y Asociados	22,500	-
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
Otros	21,649	588
	650,635	2,080,874
	741,387	2,639,330

(3) Para el año 2014 incluye principalmente valores en garantía entregados a: Corporación Nacional de Electricidad S.A. por US$162,991; Importadora Industrial Agrícola S.A. por US$66,077; Transoceánica Cía. Ltda. por US$31,700; Sika Ecuatoriana S.A. por US$20,000. Para el 2013 incluye 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.

6. PROYECTOS EN EJECUCIÓN:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 un resumen de proyectos en ejecución fue como sigue:

	2014	2013
Proyecto Hidroeléctrico Toachi – Pilatón	-	41,600
Proyecto Control de Inundaciones Cañar – Naranjal	-	24,950
	-	66,550

Para el 2014 el movimiento de proyectos en ejecución fue como sigue:

Proyecto Hidroeléctrico Toachi - Pilatón

		Saldo inicial a enero 1 del 2014	Adiciones	Consumos	Saldo final a diciembre 31 del 2014
Honorario profesionales	(1)	-	17,641,836	17,641,836	-
Materiales e insumos	(2)	-	19,992,428	19,992,428	-
Mantenimiento de maquinaria y equipo		-	10,721,373	10,721,373	-
Gastos de personal		-	13,225,786	13,225,786	-
Costos de seguridad industrial y medio ambiente	(3)	-	5,640,402	5,640,402	-
Servicios básicos		-	2,361,436	2,361,436	-
Gastos de viaje		-	2,869,501	2,869,501	-
Obras en construcción	(4)	-	500,057	500,057	-
Otros		41,600	2,973,376	3,014,976	-
		41,600	75,926,195	75,967,795	-

Proyecto Control de Inundaciones Cañar - Naranjal

Honorario profesionales	(5)	-	653,968	653,968	-
Materiales e insumos	(6)	-	14,666,804	14,666,804	-
Mantenimiento de maquinaria y equipo		-	18,917,080	18,917,080	-
Gastos del personal		-	16,651,513	16,651,513	-
Costos de seguridad industrial y medio ambiente	(7)	-	20,199,038	20,199,038	-
Servicios básicos		-	257,049	257,049	-
Gastos de viaje		-	1,535,363	1,535,363	-
Otros	(4)	24,950	1,416,276	1,441,226	-
Obras en construcción	(4)	-	1,796,661	1,796,661	-
		24,950	76,093,752	76,118,702	-

6. PROYECTOS EN EJECUCIÓN: (Continuación)

Proyecto Yachay

		Saldo inicial a enero 1 del 2014	Adiciones	Consumos	Saldo final a diciembre 31 del 2014
Honorario profesionales	(1)	-	28,000	28,000	-
Materiales e insumos	(6)	-	826,050	826,050	-
Mantenimiento de maquinaria y equipo		-	71,745	71,745	-
Gastos de personal		-	178,186	178,186	-
Costos de seguridad industrial y medio ambiente	(7)	-	95,176	95,176	-
Servicios básicos		-	91	91	-
Gastos de viaje		-	58,026	58,026	-
Otros		-	3,118	3,118	-
Obras en construcción	(4)	-	7,588	7,588	-
		-	1,267,980	1,267,980	-
		66,550	153,287,927	153,354,477	-

(1) Para el 2014, incluyen principalmente: servicios de asesoría en el exterior relacionados al contrato por US$$16,588,400 realizadas por You See; Representaciones técnicas, asesoramientos de anclaje por US$975,800; La elaboración de perforaciones y ensayos Geofísicos, trabajos de asesoría en túneles por US$ 29,690 realizados por Higgeco; Estudios de morteros puzolana, análisis y asesorías por US$35,000; Estudios de aplicación de cemento y resistencia de materiales por US$12,300.

(2) Para el 2014, corresponde principalmente a materiales e insumos de construcción que son utilizados durante la ejecución y construcción de la obra, con un consumo mensual de US$1,666,000 aproximadamente, además incluyen obras necesarias para la ejecución del contrato principal.

(3) Para el año 2014, corresponde a insumos y materiales que permiten proteger tanto al personal para prevenir accidentes laborales, así como también los costos por análisis constantes de muestras de agua para evitar la contaminación ambiental y otros materiales y estudios necesarios para ese fin.

(4) Para el año 2014, corresponde principalmente a obras necesarias para el desarrollo del proyecto, construcción de hormigones por US$97,580; construcción de gimnasio, canchas y oficinas por US$18,800 y construcción de campamentos y arreglo de vías por US$152,600 y otras obras necesarias para el desarrollo del proyecto, como campamentos, puentes, carreteras, etc.

(6) PROYECTOS EN EJECUCIÓN: (Continuación)

(5) Para el 2014, incluye principalmente servicios de asesoría en estructuras de ingeniería civil, servicios profesionales eléctricos, trabajos arquitectónicos teniendo como principales proveedores al Ing. Donoso Pablo Fernando por US$ 99,200; Ing. Jorge Edwin Calle Loyola por US$20,000.

(6) Para el 2014 incluye principalmente el consumo de materiales de construcción con un promedio mensual de US$1,222,000 aproximadamente siendo los principales proveedores Acerías Nacionales S.A. con un consumo anual de US$ 2,652,800; Holcim Ecuador S.A. por US$ 1,753,000; Plásticos Rival por US$ 1,176,428, I&G Ingeniería y Geosintéticos S.A. por US$ 670,458,; Sika Ecuatoriana S.A. por US$ 375,019.

(7) Para el año 2014, incluye estudios técnicos por servicios de asesoría en el exterior por US$16,294,362 necesarios para el contrato y materiales e insumos de seguridad que son consumidos durante la ejecución y construcción de la obra, con un consumo mensual de US$122,500 aproximadamente, siendo los principales proveedores Incondetec Cía Ltda. con un consumo anual de US$132,080; Edisón Larrea por USD 13,300 Reyes Silvió 12,260.

Un resumen de las condiciones generales de los contratos de construcción de las obras civiles del Proyecto Hidroeléctrico Toachi - Pilatón y del Proyecto Control de Inundaciones Cañar - Naranjal, y para el 2014 del Proyecto YACHAY, con base a la información proporcionada por el Apoderado General de la Sucursal, es como sigue:

Contratista y objeto del contrato	Inicio y plazo	Valor en US$
Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP (antes Hidrotoapi E.P.) 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 - Sarapullo ✓ 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.	Inicio: 26 de mayo del 2011 Finalización 1.340 días	240,486,358 más IVA

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

Contratista y objeto del contrato	Inicio y plazo	Valor en US$
Addendum modificatorio al contrato de construcción de las obras civiles del Proyecto Hidroeléctrico Toachi - Pilatón 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 Claúsula 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 retroactivo. ✓ 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.	Inicio: 20 de mayo del 2013	
A la fecha de este reporte el avance de obra de este proyecto se ha estimado que es del 95.80%	Finalización 48 meses	

6. PROYECTOS EN EJECUCIÓN: (Continuación)

Contratista y objeto del contrato	Inicio y plazo	Valor en US$
Secretaría Nacional de Agua SENAGUA 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 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 de este reporte el avance de obra de este proyecto: Sistema Cañar y Sistema Naranjal se ha estimado que es del 46.80 y 60.66% respectivamente.	Inicio: Febrero 2013 Finalización 36 meses	233,000,427 más IVA
Empresa Pública YACHAY EP Construcción de 13 nuevas residencias de estudiantes en la zona patrimonial San José, ubicada en la ciudad del conocimiento Yachay, cantón San Miguel de Urcuqui provincia de Imbabura. A la fecha de este reporte este proyecto ha sido completado en el 100% pero aún no se suscribe el Acta Entrega Recepción.	Inicio 27 de agosto del 2014 Finalización 120 días	1,792,829

7. PROPIEDAD, MAQUINARIA, EQUIPO Y MOBILIARIO:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 un resumen de propiedad, maquinaria, equipo y mobiliario fue como sigue:

		2014	2013
Costo		103,649,841	81,600,117
Depreciación acumulada		(23,796,077)	(10,419,278)
		79,853,764	71,180,839
Clasificación			
Terreno		102,600	24,000
Edificios		2,668,623	662,209
Maquinaria y equipo		47,205,413	41,036,986
Vehículos		28,416,331	29,024,384
Equipos de computación		115,605	175,711
Muebles y enseres		132,223	108,724
Equipos de oficina		31,998	36,047
Importaciones en tránsito	(1)	1,180,971	112,778
		79,853,764	71,180,839

(1) Para los años 2014 y 2013, incluye principalmente maquinaria y equipo destinados para la ejecución de proyectos. En los primeros meses de los años 2015 y 2014 respectivamente, se liquidaron estas importaciones.

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

El movimiento durante el 2014 y 2013 de propiedad, maquinaria, equipo y mobiliario fue como sigue:

	Terreno	Edificios	Maquinaria y equipo	Vehículos	Equipo de computación	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Importaciones en tránsito	Total
COSTO									
Saldos al 31 de diciembre del 2012	-	-	15,333,370	9,664,171	178,424	33,235	40,485	720,821	25,970,506
Adiciones	24,000	690,000	30,113,391	25,351,069	124,794	86,804	-	112,778	56,502,836
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	(720,821)	(720,821)
Bajas	-	-	(91,967)	(60,437)	-	-	-	-	(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**
Adiciones	78,600	2,074,041	11,371,015	7,412,741	38,808	37,567	-	1,180,971	22,193,743
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	(112,778)	(112,778)
Venta	-	-	-	(31,241)	-	-	-	-	(31,241)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	**102,600**	**2,764,041**	**56,725,809**	**42,336,303**	**342,026**	**157,606**	**40,485**	**1,180,971**	**103,649,841**
DEPRECIACIÓN ACUMULADA									
Saldos al 31 de diciembre del 2012	-	-	(1,108,840)	(1,471,354)	(43,956)	(2,807)	(389)	-	(2,626,586)
Depreciación del año	-	(27,791)	(3,240,455)	(4,467,428)	(83,511)	(8,508)	(4,049)	-	(7,831,742)
Bajas	-	-	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)
Depreciación del año		(67,627)	(5,202,588)	(8,002,570)	(98,914)	(14,068)	(4,049)	-	(13,389,816)
Venta	-	-	-	13,017	-	-	-	-	13,017
Saldos al 31 de diciembre del 2014	-	(95,418)	(9,520,396)	(13,919,972)	(226,421)	(25,383)	(8,487)	-	(23,796,077)
SALDO NETO									
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
Al 31 de diciembre del 2014	102,600	2,668,623	47,205,413	28,416,331	115,605	132,223	31,998	1,180,971	79,853,764

8. ACTIVO INTANGIBLE:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un resumen del activo intangible fue como sigue:

	2014	2013
Software	18,588	4,480
Menos – Amortización acumulada	(4,833)	(3,816)
	13,755	664

El movimiento del activo intangible fue como sigue:

	2014	2013
Saldo inicial al 1 de enero del	664	2,157
Adición	14,108	-
Amortización del año	(1,017)	(1,493)
Saldo final al 31 diciembre del	13,755	664

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fue como sigue:

		2014	2013
Proveedores de bienes y servicios	(1)	3,530,348	2,826,991
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS		430,480	290,724
Otras		674,479	131,792
		4,635,307	3,249,507

(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:

	2014	2013
Proyecto Toachi-Pilatón		
Construtility S.A.	294,808	147,694
Comexito S.A.	274,938	141,163
Servibonus S.A.	264,678	150,084
Telecomcel S.A.	250,725	102,696
Highstrategy S.A.	248,716	147,988
Estelarmision S.A.	202,016	149,129
Pasan...	1,535,881	838,754

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

	2014	2013
Proyecto Toachi-Pilatón (Continuación)		
Vienen...	1,535,881	838,754
Basf Ecuatoriana S.A.	94,072	77,271
Holidays Travel Cía. Ltda.	28,203	-
Empresa Eléctrica Pública Estratégica Corporación Nacional de Electricidad CNEL EP.	27,833	114,997
Corral Salas Luis Mario	26,233	123,233
Otros	149,718	189,487
	1,861,940	1,343,736
Proyecto Cañar – Naranjal		
Pisos y Válvulas Técnicas Pivaltec S.A.	362,637	-
Antonio Pino Ycaza Cía. Ltda.	296,370	-
Antegap S.A.	194,839	-
Telecomcel S.A.	190,858	-
Construility S.A.	189,796	-
Guangxi Road & Bridge Engineering Corporation	140,707	390,364
Comexito S.A.	76,143	-
Quimanservi S.A.	73,250	-
Servibonus S.A.	56,930	-
Interoceanica C.A. Seguros y Reaseguros	34,234	711,979
Consultora Jorge Tola & Asociados	22,500	-
Transqingdao S.A.	19,500	
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.	1,733	28,729
Vepemil 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	8,911	46,492
	1,668,408	1,483,255
	3,530,348	2,826,991

10. IMPUESTOS:

Activo y pasivo por impuestos corriente

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un resumen del activo y pasivo por impuestos corriente fue como sigue:

	2014	2013
Activo		
Retenciones en la fuente	1,197,528	461,944
IVA crédito tributario	17,110,470	13,479,120
	18,307,998	13,941,064
Pasivo		
Impuesto a la renta	-	-
Retenciones de impuestos por pagar	60,856	91,543
	60,856	91,543

Movimiento

Para el 2014 y 2013 el movimiento de impuesto a la renta fue como sigue:

	2014	2013
Activo		
Saldo inicial al 1 de enero del	461,944	116,820
Retenciones en la fuente del año	1,197,528	461,944
Anticipo pagado	626,108	280,284
Compensación del año	(1,088,052)	(397,104)
Saldo final al 31 de diciembre del	1,197,528	461,944
Pasivo		
Saldo inicial al 1 de enero del	-	-
Provisión del año	1,088,052	397,104
Compensación del año	(1,088,052)	(397,104)
Saldo final al 31 de diciembre del	-	-

10. IMPUESTOS: (Continuación)

Impuesto a la renta reconocido en resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	2014	2013
Gasto impuesto a la renta corriente	1,088,052	397,103
Gasto (Ingreso) impuesto a la renta diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	4,047	7,473
	1,092,099	404,576

Conciliación tributaria

Para el 2014 y 2013 una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	2014	2013
Cálculo participación a trabajadores		
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores	9,994,701	5,045,272
15% Participación a trabajadores	1,499,205	756,791
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	8,495,496	4,288,481
Efecto de impuestos diferidos del año	4,047	7,473
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta (contable)	8,499,543	4,295,954
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta (tributaria)	8,495,496	4,288,481
Más (Menos)		
Gastos no deducibles	558,675	271,264
Amortización de pérdidas tributarias	(264,035)	(264,035)
Deducción por incremento neto de empleados	(3,854,583)	(2,493,243)
Base imponible	4,935,553	1,802,467
Impuesto causado (Tasa del 22%)	1,085,822	396,543
Anticipo mínimo definitivo	**1,088,052**	397,103

10. IMPUESTOS: (Continuación)

Impuesto a la renta diferido

Para el 2014 y 2013 el movimiento de impuestos diferidos, fue como sigue:

2014

Activo	Saldo a Enero 1,	Reconocido en resultados	Reconocido en patrimonio	Saldo a Diciembre 31,
Diferencia temporaria deducibles:				
Baja gastos de constitución	1,246	(623)	-	623
Depreciación acelerada de maquinaria, equipo y mobiliario	10,274	(3,424)	-	6,850
	11,520	(4,047)	-	7,473

2013

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

Tasa de impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la tasa de impuesto a la renta utilizada según la normativa tributaria vigente fue del 22%; para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Sucursal también utiliza una tasa de impuesto a la renta del 22%.

10. IMPUESTOS: (Continuación)

Declaración impuesto a la renta año 2014

A la fecha de este informe, se encuentra en proceso de preparación la declaración de impuesto a la renta del ejercicio económico 2014, 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. Al 31 de diciembre del 2013 y 2014 la Sucursal presenta los saldos de las pérdidas amortizables por US$1,043,161 y US$779,126 respectivamente.

Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2011 al 2014, 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, 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 2014 y 2013.

El anticipo de impuesto a la renta estimado para el año 2015, según la fórmula antes indicada es de US$1,345,570.

10. **IMPUETOS: (Continuación)**

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 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.

10. IMPUESTOS: (Continuación)

Estudio de precios de transferencia (Continuación)

La Administración de la Sucursal esté 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 2014 y 2013 el estudio no determinó ajustes por este concepto.

Aspectos tributarios de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

Con fecha 22 de diciembre de 2014, la Asamblea Nacional aprobó la "Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal". A continuación un resumen de las principales reformas:

Reformas al Código Tributario

Incluye la figura del "Sustituto", el cual es responsable por el cumplimiento de las obligaciones tributarias en lugar del contribuyente, cuando así sea dispuesto por Ley.

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno

Se reforma la normativa respecto a la residencia fiscal de las personas naturales, incluyendo nuevas condiciones que harían que una persona natural sea residente para efectos tributarios en el Ecuador.

Impuesto a la renta

Ingresos gravados

Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana y gravados con el impuesto a la renta la ganancia proveniente de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.

Exenciones

- ✓ Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.

10. **IMPUESTOS: (Continuación)**

Impuesto a la renta (Continuación)

- ✓ Se elimina la exoneración para la ganancia ocasional proveniente de la enajenación de acciones o participaciones. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la Autoridad Fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.

- ✓ Se elimina la exención de los intereses ganados por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.

- ✓ Se agrega una exoneración para las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como "industrias básicas", la exoneración será de 10 años contados a partir del primer año en que se generen ingresos atribuibles a dicha inversión. Si las inversión es se realizan en cantones fronterizos del país el plazo se amplía dos años más.

Deducibilidad de gastos

- ✓ En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.

- ✓ Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la baja de créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía reglamento.

- ✓ Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.

- ✓ Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables financieras.

- ✓ No se aceptará la deducción por pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.

- ✓ No se permite la deducción por el deterioro de activos intangibles con vida útil indefinida.

Utilidad en la enajenación de acciones

Se define el cálculo de la utilidad gravable en la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital.

10. IMPUESTOS: (Continuación)

Tarifa de impuesto a la renta

- ✓ Se introducen reformas a la tarifa del impuesto a la renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del impuesto a la renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

- ✓ Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen, paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

Anticipo de impuesto a la renta

- ✓ Para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.

- ✓ Se excluirá del cálculo del anticipo de impuesto a la renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código de la Producción.

Reformas al Reglamento de Régimen Tributario Interno

Se incluye Impuestos diferidos.- Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones:

1. Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario, serán consideradas como no deducibles en el período en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se produzca la venta o autoconsumo del inventario.

2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo, serán consideradas como no deducibles en el período en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que finalice el contrato, siempre y cuando dicha pérdida se produzca efectivamente.

10. IMPUESTOS: (Continuación)

Reformas al Reglamento de Régimen Tributario Interno (Continuación)

3. La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento será considerada como no deducible en el período en el que se registre contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que efectivamente se produzca el desmantelamiento y únicamente en los casos en que exista la obligación contractual para hacerlo.

4. El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente, será considerado como no deducible en el período en el que se registre contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se transfiera el activo o a la finalización de su vida útil.

5. Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, serán consideradas como no deducibles en el período en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión.

6. Los valores por concepto de gastos estimados para la venta de activos no corriente mantenidos para la venta, serán considerados como no deducibles en el período en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento de la venta, siempre y cuando la venta corresponda a un ingreso gravado con impuesto a la renta.

7. Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados, durante su período de transformación biológica, deberán ser considerados en conciliación tributaria, como ingresos no sujetos de renta y costos atribuibles a ingresos no sujetos de renta; adicionalmente éstos conceptos no deberán ser incluidos en el cálculo de la participación a trabajadores, gastos atribuibles para generar ingresos exentos y cualquier otro límite establecido en la norma tributaria que incluya a estos elementos.

8. Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores, en los términos y condiciones establecidos en la ley y en este Reglamento.

9. Los créditos tributarios no utilizados, generados en períodos anteriores, en los términos y condiciones establecidos en la ley y este Reglamento.

11. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un resumen de beneficios definidos para empleados fue como sigue:

Corriente

		2014	2013
Sueldos por pagar		1,851,153	782,933
Participación a trabajadores	(1)	1,499,205	756,891
Obligaciones con los trabajadores		1,527,869	677,352
		4,878,227	2,217,176

(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.

Para el 2014 y 2013 el movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

	2014	2013
Saldo inicial al 1 de enero del	756,891	13,601
Provisión del año	1,499,205	756,791
Pagos	(756,891)	(13,501)
Saldos final al 31 de diciembre del	1,499,205	756,891

No corriente

		2014	2013
Jubilación patronal	(1)	629,500	121,172
Desahucio	(2)	114,997	23,170
		744,497	144,342

(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.

11. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)

Para el 2014 y 2013 el movimiento para ésta provisión fue como sigue:

	2014	2013
Saldo inicial al 1 de enero del	121,172	84,731
Provisión del año	508,328	36,441
Saldos final al 31 de diciembre del	629,500	121,172

(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.

Para el 2014 y 2013 el movimiento para ésta provisión fue como sigue:

	2014	2013
Saldo inicial al 1 de enero del	23,170	12,380
Provisión del año	91,827	10,790
Saldos final al 31 de diciembre del	114,997	23,170

12. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un resumen de los saldos con compañías relacionadas fue como sigue:

		2014	2013
Cuentas por cobrar, corriente			
China International Water & Electric Corp de China	(1)	1,900,000	3,500,000
Cuentas por pagar, corriente			
China International Water & Electric Corp de China	(2)	79,928,985	78,992,188

(1) Para el 2014 y 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 periodos 2012 a 2014.

12. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Durante el 2014 y 2013 las transacciones más significativas, no en su totalidad, con compañías relacionadas fue como sigue:

2014

	Anticipos entregados	Anticipos recibidos	Adquisición de activos y pagos realizados por	Compensación de cuentas por pagar
China International Water & Electric Corp de China	102,000,000	(48,399,546)	(55,200,454)	103,600,000

2013

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

13. ANTICIPOS RECIBIDOS POR CONTRATOS:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un resumen de anticipos recibidos por contratos fue como sigue:

2014

Contratante		Anticipo recibido	Valor facturado y provisionado
Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP (antes Hidrotoapi E.P.)	(1)	33,379,278	
Subsecretaría de la Demarcación Hidrográfica del Guayas (antes Secretaría Nacional del Agua SENAGUA)	(2)	113,855,483	85,806,936
Empresa Pública YACHAY EP	(3)	427,106	1,418,082
		147,661,867	163,115,218

13. ANTICIPOS RECIBIDOS POR CONTRATOS: Continuación

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
		99,812,989	129,740,443

(1) , (2) y (3) 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.

14.1 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:

	2014	2013
Instrumentos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,844,231	5,216,161
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	1,635,979	1,821,100
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	145,021,406	94,378,003
	152,501,616	415,264
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	1,900,000	3,500,000
	154,401,616	915,264

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)

Gestión de riesgos financieros (Continuación)

Deterioro de cuentas por cobrar

Para el 2014 y 2013 la provisión para deterioro de cuentas por cobrar se detalla a continuación:

	2014		2013	
	Cartera	Deterioro	Cartera	Deterioro
Corriente	143,742,139	-	91,025,650	-
Vencidos	166,423	166,423	54,433	54,433
	143,908,562	166,423	91,080,083	54,433

Para el 2014 y 2013 el movimiento de la provisión para deterioro de las cuentas por cobrar fue como sigue:

	2014	2013
Saldo inicial al 1 de enero del	54,433	51,822
Provisión del año	111,990	2,611
Saldos final al 31 de diciembre del	166,423	54,433

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 administrar los requerimientos de financiamiento, principalmente de su Casa Matriz, a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de su liquidez. La Administración administra 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 periodo de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	2014	2013
Activo corriente	173,633,389	120,386,971
Pasivo corriente	241,342,250	187,421,462
Índice de liquidez	0.72	0.64

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)

Gestión de riesgos financieros (Continuación)

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 del Directorio de Casa Matriz del 27 de agosto del 2012, se resolvió aumentar el capital de la Sucursal mediante el aporte en efectivo de US13,000. El incremento de capital se concluyó en el 2013.

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.

En el proceso de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF efectuado en el 2010 no se determinaron ajustes debido principalmente a que la Sucursal se estableció el 15 de noviembre del 2010, por lo cual no existen efectos en esta cuenta como lo determina la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

16. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Para el 2014 y 2013 los ingresos de actividades ordinarias de la Sucursal provienen de la prestación de servicios de construcción y se conformaban como sigue:

		2014	2013
Ingresos por ejecución de proyectos	(1)	163,115,218	129,740,443

16. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS: (Continuación)

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, incluye una provisión de ingresos por US$ 59,940,050 US$ 74,055,553 y 355,990 respectivamente, con base a un estimado de los servicios prestados a esa fecha, a ser facturados en el año 2015 y 2014 respectivamente.

Los ingresos por servicios de los años 2014 y 2013, y los saldos de cuentas por cobrar a clientes al cierre del año por este concepto se detallan a continuación:

2014

	Ingresos por ejecución de proyectos	Cuentas por cobrar al final del año
Clientes: (Ver Nota 5)		
Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP (antes Hidrotoapi E.P.)	75,890,200	62,960,914
Subsecretaría de la Demarcación Hidrográfica del Guayas (antes - Secretaría Nacional del Agua SENAGUA)	85,806,936	80,243,512
Empresa Pública Yachay EP.	1,418,082	704,136
	163,115,218	143,908,562

2013

	Ingresos por ejecución de proyectos	Cuentas por cobrar al final del año
Clientes: (Ver Nota 5)		
Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP (antes Hidrotoapi E.P.)	95,165,783	56,469,918
Secretaría Nacional del Agua SENAGUA	34,574,660	34,610,165
	129,740,443	91,080,083
Otros ingresos		
Financieros, neto (1)	238,007	680,413

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

17. COSTOS Y GASTOS:

Para el 2014 y 2013 un resumen de los costos y gastos de proyectos y gastos de administración y generales fue como sigue:

		2014	2013
Costos y gastos de proyectos			
Costos directos			
Materiales e insumos directos		57,556,893	49,389,116
Mano de obra directa		29,124,267	20,168,337
Costos indirectos		66,673,317	52,792,209
Gastos de administración	(1)	-	-
		153,354,477	122,349,662
Gastos de administración y generales			
Gastos de operación	(1)	-	3,018,449

(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.

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

La Sucursal se encuentra en un proceso de determinación tributaria del ejercicio 2012 por parte del SRI. A la fecha de este reporte, aún no se conoce el resultado final de dicha revisión.

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de este informe (6 de febrero del 2015) 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.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados localmente por el Apoderado General de la Sucursal.

CHINA INTERNATIONAL WATER & ELECTRIC CORP-CWE
ECUADOR

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES