CHINA INTERNATIONAL WATER & ELECTRIC CORP -CWE-
ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(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 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 2015 y 2014 la Sucursal firmó contratos con la Empresa Pública Yachay EP, para la construcción de 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); este proyecto a la fecha de este reporte prácticamente esta terminado.

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 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).

Con fecha 30 de diciembre de 2015, se firmó el contrato para la construcción del Plan Hidráulico Acueducto Santa Elena (Phase), con la Empresa Pública del Agua (EPA – EP) que tiene por objeto la “Intervención, Ampliación, y Construcción del Plan Hidráulico Acuaeducto Santa Elena – Phase, Etapa 1”. El valor contractual de Phase asciende a US\$112,547,651 y se espera que comience su construcción a partir del 2016.

Los resultados de las operaciones de la Sucursal pueden variar significativamente de un año a otro y dependen de los nuevos contratos que se podrían obtener en cada ejercicio.

Situación económica del País

En los últimos años la actividad económica del país, y en otras regiones del mundo, se ha visto afectada por varios factores, principalmente por la caída del precio internacional del petróleo y la apreciación del dólar, situación que marca un panorama difícil de la economía ecuatoriana que basa gran parte de su presupuesto en la exportación del petróleo. En este escenario la balanza comercial presenta un déficit importante, el desequilibrio en este indicador genera una preocupación sobre todo en una economía dolarizada como la de Ecuador y que ha afectado a la liquidez por la mayor salida de divisas. Por otra parte el Producto Interno Bruto PIB ha tenido una disminución considerable, ésto es un indicador de un deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos, incrementos significativos en los precios internos. Estas condiciones adversas originaron entre otros, una época de recesión económica y un consecuente incremento de las tasas de desempleo.

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES: (Continuación)

Situación económica del País (Continuación)

Como consecuencia de tales efectos, el Gobierno ecuatoriano con el propósito de lograr un control de la estabilidad de la dolarización ha tomado ciertas medidas las cuales contemplan, entre otras, obtener financiamiento externo principalmente de la República de China para la ejecución de obras de infraestructura, sin embargo, por la falta de liquidez antes señalada el Gobierno terminó el año con altos pagos pendientes o deuda flotante importante; reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas se estableció desde años anteriores una reducción en los cupos de importación para una lista de artículos y productos incluidos materias primas; y las salvaguardias arancelarias o incremento de tasas de importación.

La contracción de la economía ha afectado a la actividad de la construcción y en este mercado a la operaciones de la Sucursal debido a la reducción o estancamiento de los proyectos, considerando que el mayor inversionista en los últimos años ha sido el estado; y principalmente la falta oportuna de pago para lo cual el Gobierno ha planteado el pago de deudas mediante compensación a través de Títulos del Banco Central del Ecuador TBC y otros mecanismos; los expertos consideran que esta situación se mantendrá en el mediano plazo.

En estas circunstancias y debido a que no se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional, a la fecha este informe, no se puede medir su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la Sucursal.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Durante los años 2015 y 2014, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 3.4 y 3.7% aproximadamente para éstos años respectivamente.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

2.1 Declaración de cumplimiento

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

A continuación se resumen las políticas contables significativas adoptadas por la Sucursal para la preparación y presentación de sus estados financieros, 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, Valores y Seguros del Ecuador, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF (traducidas al español) vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.1 Declaración de cumplimiento (Cumplimiento)

Cualquier información adicional requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera y Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros 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 2015 y 2014; 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 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.4 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

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

2.5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Sucursal reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, 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 otras cuentas por cobrar, el importe de estas se reducen mediante una provisión por la diferencia entre su valor en libros menos el importe recuperable de las mismas con base a la antigüedad y análisis individual de su recuperación.

2.6 Compañías relacionadas por cobrar

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Sucursal reconoce el activo inicialmente 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 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.8 Proyectos en ejecución

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

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

2.9 Propiedad, maquinaria, equipo y mobiliario

Las partidas de 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 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.9 Propiedad, maquinaria, equipo y mobiliario (Continuación)

2.9.3 Método de depreciación y vida útil

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 la vida útil estimada 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.

La vida útil para los períodos 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, vida útil y valor residual 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 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.10 Activo intangible

2.10.1 Activo intangible adquiridos de forma separada

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

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

2.10.2 Método de amortización y vida útil

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

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

<u>Activo</u>	<u>Años vida útil</u>	<u>%</u>
Software	3	33%

2.11 Deterioro del valor de los activos

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

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.11 Deterioro del valor de los activos (Continuación)

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de 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 POLÍTICAS 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 sí, y sólo sí tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y el activo por impuestos diferidos y pasivo por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Sucursal tiene la intención de liquidar su activo y pasivo como netos.

2.13.3 Impuestos corriente y diferido

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

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.14 Beneficios definidos para empleados

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

Las tasas de descuento se determinan por referencia a 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 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.17 Costos y gastos de proyectos (Continuación)

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

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

2.18 Compensación de saldos y transacciones

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

2.19 Clasificación de activos y pasivos 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

Los pronunciamientos contables, Normas Internacionales de Información Financiera NIIF adoptados en los estados financieros adjuntos, según corresponda, fueron consistentemente aplicados con relación al año anterior.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.20 Pronunciamientos contables y su aplicación (Continuación)

Para el 2014 se han emitido las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera y modificaciones:

<u>Normas</u>	<u>Año de emisión</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de</u>
NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	2014	1 de enero del 2016
NIIF 7 Instrumentos financieros: información a revelar	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 11 Acuerdo conjuntos	2014	1 de enero del 2016
NIIF 12 Revelaciones de participaciones en otras entidades.	2014	1 de enero del 2016
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	2014	1 de enero del 2016
NIIF 15 Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes	2014	1 de enero del 2018
NIC 1 Presentación de estados financieros	2014	1 de enero del 2016
NIC 16 Propiedades, planta y equipo	2014	1 de enero del 2016
NIC 19 Beneficios a los empleados	2014	1 de enero 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 34 Información financiera intermedia	2014	1 de enero del 2016
NIC 38 Activos intangibles	2014	1 de enero del 2016
NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición (aplica con NIIF 9)	2014	1 de enero del 2018

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 2015 y 2014 un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	62,740	224,366
Bancos		
Banco Pichincha C.A.	11,495,085	4,365,764
Banco del Pacífico S.A.	2,133,297	1,249,750
Banco Internacional S.A.	13,808	4,351
	-----	-----
	13,642,190	5,619,865
	-----	-----
	<u>13,704,930</u>	<u>5,844,231</u>

Para el 2015 y 2014 la Sucursal mantenía sobregiros con estas instituciones financieras por US\$7,941,729 y US\$4,177,008 respectivamente; mismos que para efectos de presentación al cierre se clasifican como pasivo corriente.

4. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 un detalle de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Banco del Pacífico S.A.</u>		
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 6.60% con vencimiento en enero 2016.	251,349	-
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 6.25% con vencimiento en abril 2016.	21,274	-
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 6.25% con vencimiento en mayo 2016.	325,000	-
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 6.25% con vencimiento en mayo 2016.	225,000	-
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 6.25% con vencimiento en mayo 2016.	59,000	-
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 6.25% con vencimiento en julio 2016.	169,672	-
	-----	-----
Pasan...	1,051,295	-

4. **ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO:**
(Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Banco del Pacífico S.A. (Continuación)</u>		
Vienen...	1,051,294	-
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 6.50% con vencimiento en agosto 2016.	47,000	-
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
	-----	-----
	1,098,295	1,024,879
<u>Banco Pichincha C.A.</u>		
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 6% con vencimiento en marzo 2016.	1,000	-
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 6% con vencimiento en marzo 2016.	1,000	-
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 6% con vencimiento en marzo 2016.	70,000	-
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 6% con vencimiento en marzo 2016.	15,000	-
	-----	-----
Pasan...	87,000	-

4. **ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO:**
(Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Banco Pichincha C.A.</u>		
Vienen...	87,000	-
Certificado de depósito a 480 días plazo que genera una tasa de interés anual del 5.75% con vencimiento en junio 2016.	38,500	-
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 5% con vencimiento en abril 2016.	10,100	-
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 5.75% con vencimiento en julio 2016.	18,241	-
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 5.5% con vencimiento en julio 2016.	125,000	-
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 5.75% con vencimiento en agosto 2016.	500,000	-
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
	-----	-----
	778,841	566,100
<u>Banco Internacional S.A.</u>		
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 5% con vencimiento en febrero 2016.	20,000	-
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 5% con vencimiento en marzo 2016.	25,000	-
	-----	-----
Pasan...	45,000	-

4. **ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO:**
(Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Banco Internacional S.A. (Continuación)</u>		
Vienen...	45,000	-
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	45,000
	-----	-----
	1,922,136	1,635,979
	=====	=====

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar comerciales	(1)	140,460,895	143,908,562
Anticipo a proveedores	(2)	1,314,104	741,387
Garantías	(3)	188,868	305,295
Interés por cobrar		71,368	60,457
Funcionarios y empleados		41,026	20,112
Otros		4,822	152,016
		-----	-----
		142,081,083	145,187,829
Menos – Provisión para deterioro de cuentas por cobrar		(1,576,212)	(166,423)
		-----	-----
		140,504,871	145,021,406
		=====	=====

(1) Para los años 2015 y 2014 corresponde principalmente a:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Proyecto Hidroeléctrico Toachi – Pilatón</u>			
Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP (antes Hidrotoapi E.P.)		20,981	3,020,864
Provisión ingresos	(1)	8,926,899	59,940,050
		-----	-----
Pasan...		8,947,880	62,960,914

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vienen...	8,947,880	62,960,914
<u>Proyecto control de inundaciones Cañar</u>		
Subsecretaría de la Demarcación Hidrográfica del Guayas (antes Secretaría Nacional del Agua)	41,374,318	6,187,959
Provisión ingresos (1)	88,340,626	74,055,553
<u>Proyecto Yachay</u>		
Empresa Pública Yachay EP.	974,188	348,146
Provisión ingresos (1)	-	355,990
Otros, venta de activos	823,883	-
	-----	-----
	<u>140,460,895</u>	<u>143,908,562</u>

- (1) Corresponde a una provisión de ingresos por los servicios prestados hasta el cierre con base a un estimado de los servicios prestados a esa fecha (Ver Nota 16) y planillas de avance presentadas al cobro.
- (2) Incluye principalmente anticipos entregados a proveedores y subcontratistas para las obras que la Sucursal se encuentra ejecutando en los proyectos para los que ha sido contratada y que se detallan a continuación:

<u>Proyecto Cañar – Naranjal</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Almero S. A.	200,000	-
Constructora Jacko * S S.A.	180,000	-
Zingoli S.A.	179,821	-
Torres Quizhpe Nelson Manuel	157,203	-
Serconstelecsa Construcciones Eléctricas S.A.	105,304	-
Emilio José Martínez Félix	103,409	-
Peñaloza Álvarez Flavio Francisco	79,244	-
Abetul S.A.	78,663	-
Cadmecorp Asociados S.A.	50,000	-
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
Otros	99,203	21,649
	-----	-----
Pasan....	1,232,847	650,635

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vienen...	1,232,847	650,635
<u>Proyecto Toachi-Pilatón</u>		
Sedemi	78,481	-
Octavio Molina	2,776	-
Calidad Hispana S.A	-	32,000
Asociación cuentas en participación AMBE	-	20,000
Tierra Hidro S.A.	-	16,742
LI NA	-	9,298
Higgeco Cía. Ltda.	-	9,000
Otros	-	3,712
	-----	-----
	81,257	90,752
	-----	-----
	1,314,104	741,387
	=====	=====

- (3) Para el 2015 incluye valores en garantía entregados principalmente a: Asociación o Cuentas en Participación Amberstone ESA por US\$60,000; Greenandes Ecuador S.A. por US\$20,000; Importadora Industrial Agrícola S.A., por US\$30,098; CMA-CGM ECUADOR S.A. por US\$ 27,500; Mediterranean Shipping Co. por US\$24,500; y BROOM-ECUADOR por US\$16,000. Para el 2014 incluye principalmente 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.

6. PROYECTOS EN EJECUCIÓN:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 un resumen de proyectos en ejecución fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proyecto Hidroeléctrico Toachi – Pilatón	172,993	-
Proyecto Control de Inundaciones Cañar – Naranjal	288,008	-
Proyecto Yachai	-	-
	-----	-----
	461,001	-
	=====	=====

Para el 2015 el movimiento de proyectos en ejecución fue como sigue:

6. PROYECTOS EN EJECUCIÓN: (Continuación)

- (1) Para el 2015, 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\$2,822,900 aproximadamente, además incluyen obras necesarias para la ejecución del contrato principal.
- (2) Para el 2015, incluyen principalmente: servicios de consultoría para brindar asesoría económica por Federico Dávalos en el desarrollo y ejecución del proyecto Toachi - Pilatón por US\$ 235,600, servicios de asesoría para ampliación del contrato Toachi - Pilatón por US\$111,130;
- (3) Para el 2015, corresponde a insumos y materiales que permiten proteger al personal, para prevenir accidentes laborales.
- (4) Para el 2015, incluye principalmente servicios de asesoría en estructuras de ingeniería civil, servicios profesionales eléctricos, trabajos arquitectónicos, trabajos de expropiación, perforaciones y toma de muestras en el Proyecto Cañar – Naranjal teniendo como principales proveedores a Melrod S.A. por US\$632,093, Construadesa Suelos y Hormigones S.A. por US\$84,045 y 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 por US\$41,484.
- (5) Para el 2015 incluye principalmente el consumo de materiales de construcción con un promedio mensual de US\$2,937,000 aproximadamente siendo los principales proveedores Acerías Nacionales S.A. con un consumo anual de US\$4,047,013; Holcim Ecuador S.A. por US\$3,568,352; Plásticos Rival por US\$ 1,176,428, I&G Ingeniería y Geosintéticos S.A. por US\$1,649,102; Sika Ecuatoriana S.A. por US\$ 873,728, construcción de obras civiles por US\$4,721,672.
- (6) Para el 2015, incluye la elaboración de señales y barreras de seguridad y compra de implementos de seguridad para el personal por US\$267,183 necesarios para el contrato y materiales e insumos de seguridad que son consumidos durante la ejecución y construcción de la obra, y amortización de pólizas de seguros contratados por la Sucursal para cubrir riesgos por US\$634,289.
- (7) Para el 2015 corresponde US\$8,257,126 por arriendo de maquinaria, US\$196,865 por inmuebles y galpones y US\$8,010 por arriendo de frecuencias.

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

6. PROYECTOS EN EJECUCIÓN: (Continuación)

Contratista y objeto del contrato	Inicio y plazo	Valor en US\$
<p>✓ 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.</p> <p>✓ 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.</p>		
<p>A la fecha de este reporte el avance de obra de este proyecto se ha estimado que es del 95.80%.</p>	<p>Finalización 48 meses</p>	
<p><u>Secretaría Nacional de Agua SENAGUA</u> Construcción del proyecto "Control de inundaciones Cañar" que forma parte del sistema Bulubulu-Cañar-Naranjal, así como del plan de manejo ambiental durante las distintas fases del proyecto (previa, construcción y retiro), para lo cual proporcionará la mano de obra, servicios, insumos, instalaciones y todo lo requerido para realizar estas tareas a entera satisfacción de la SENAGUA:</p> <p>(a) Proyecto Sistema Cañar (b) Proyectos Sistema Naranjal</p>	<p>Inicio: Febrero 2013</p>	<p>233,000,427 más IVA</p>
<p>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.</p>	<p>Finalización 36 meses</p>	
<p>A la fecha de este reporte el avance de obra de este proyecto: Sistema Cañar y Sistema Naranjal se ha estimado que es del 99.42%.</p>		
<p>A la fecha de este reporte está pendiente acta entrega recepción.</p>		
<p><u>Empresa Pública YACHAY EP</u> 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.</p>	<p>Inicio 27 de agosto del 2014</p> <p>Finalización 120 días</p>	<p>1,792,829</p>
<p>A la fecha de este reporte este proyecto ha sido completado en el 100%. Con fecha 15 de julio del 2015 se suscribió el Acta de Entrega recepción única.</p>		

6. PROYECTOS EN EJECUCIÓN: (Continuación)

Contratista y objeto del contrato	Inicio y plazo	Valor en US\$
<p><u>Empresa Pública YACHAY EP</u> Construcción vecindario San José, 34 casas, ubicada en la Ciudad del Conocimiento Yachay, Cantón San Miguel de Urcuquí, provincia de Imbabura.</p> <p>El valor del contrato se cancelará de la siguiente forma: a) Un anticipo equivalente al 50% del valor del contrato. b) El 50% restante se cancelará mediante pago contra presentación de planillas mensuales, debidamente aprobadas por fiscalización.</p> <p>No se requirió de ninguna garantía según lo indicado en el contrato cláusula 6.</p> <p>A la fecha de este reporte el avance de obra de este proyecto se ha estimado que es del 95%.</p>	<p>Inicio 2015</p> <p>Finalización 210 días calendario</p>	<p>4,395,968 más IVA</p>
<p><u>Secretaría Nacional de Agua SENAGUA</u> Ejecución del proyecto intervención, ampliación, y construcción del Plan Hidráulico Acuaeducto Santa Elena – Phase, Etapa 1</p> <p>El valor del contrato se cancelará de la siguiente forma: a) Un anticipo equivalente al 40% del monto total del contrato previa a la entrega de las garantías correspondientes, mismo que será amortizado durante el plazo contractual del valor de cada planilla. b) Los suministros serán pagados así:</p> <ul style="list-style-type: none"> - El 20% del total del rubro a la presentación del contrato suscrito con el fabricante de los bienes, - El 10% del valor total del rubro una vez que los bienes se encuentren en las bodegas de la Compañía en el sitio del proyecto, y hayan sido verificados y aprobados por fiscalización. - El 20% del valor total del rubro una vez que los equipos hayan sido instalados en obra y aprobados por fiscalización. - El 30% restante, una vez concluido el período de prueba de los equipos. <p>De cada pago se descontará el porcentaje de anticipo entregado a la Compañía.</p>		<p>112,547,650 más IVA</p>
<p>Garantías: a) Garantía de fiel cumplimiento del contrato por un valor igual al 5% del monto total del contrato.</p>		

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

<u>Contratista y objeto del contrato</u>	<u>Inicio y plazo</u>	<u>Valor en US\$</u>
b) Garantía de buen uso del anticipo que respalde el 100% del valor recibido por este concepto.		
c) Garantías técnicas emitida por los fabricantes de los equipos y suministros a incorporarse definitivamente a las obras, vigente por un año contado desde la suscripción del Acta Entrega Recepción Provisional, para asegurar que los equipos y suministros sean nuevos, de óptima calidad, idóneos para el objeto propuesto.		
✓ La construcción y prueba de la totalidad de los trabajos contratados sean ejecutadas en un plazo de 27 meses contados a partir de la fecha en que se dé la orden de inicio de las obras; en este plazo están incluidos tres meses de prueba del sistema.	Finalización 27 meses	
Se espera que comience su construcción a partir del 2016.		

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 un resumen de propiedad, maquinaria, equipo y mobiliario fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo	104,978,039	103,649,841
Depreciación acumulada	(37,932,927)	(23,796,077)
	<u>67,045,112</u>	<u>79,853,764</u>
<u>Clasificación</u>		
Terreno	477,600	102,600
Edificios	2,530,421	2,668,623
Maquinaria y equipo	43,075,818	47,205,413
Vehículos	20,713,317	28,416,331
Muebles y enseres	119,769	132,223
Equipos de oficina	74,064	31,998
Equipos de computación	54,123	115,605
Importaciones en tránsito (1)	-	1,180,971
	<u>67,045,112</u>	<u>79,853,764</u>

(1) Para el 2014 incluye principalmente repuestos de maquinaria y equipo destinados para la ejecución de proyectos. En los primeros meses del 2015 se liquidaron estas importaciones.

Durante el 2015 y 2014 el movimiento de propiedad, maquinaria, equipo y mobiliario fue como sigue:

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

	Terreno	Edificios	Maquinaria y equipo	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipo de computación	Importaciones en tránsito	Total
<u>COSTO</u>									
Saldos al 31 de diciembre del 2013	24,000	690,000	45,354,794	34,954,803	120,039	40,485	303,218	112,778	81,600,117
Adiciones	78,600	2,074,041	11,371,015	7,412,741	37,567	-	38,808	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	157,606	40,485	342,026	1,180,971	103,649,841
Adiciones	375,000	-	2,251,377	1,223,584	3,384	48,608	20,657	-	3,922,610
Reclasificaciones	-	-	-	93,749	-	-	-	(93,749)	-
Venta	-	-	(649,462)	(857,728)	-	-	-	-	(1,507,190)
Transferencia al costo	-	-	-	-	-	-	-	(1,087,222)	(1,087,222)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	477,600	2,764,041	58,327,724	42,795,908	160,990	89,093	362,683	-	104,978,039
<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>									
Saldos al 31 de diciembre del 2013	-	(27,791)	(4,317,808)	(5,930,419)	(11,315)	(4,438)	(127,507)	-	(10,419,278)
Depreciación del año	-	(67,627)	(5,202,588)	(8,002,570)	(14,068)	(4,049)	(98,914)	-	(13,389,816)
Venta	-	-	-	13,017	-	-	-	-	13,017
Saldos al 31 de diciembre del 2014	-	(95,418)	(9,520,396)	(13,919,972)	(25,383)	(8,487)	(226,421)	-	(23,796,077)
Depreciación del año	-	(138,202)	(5,844,783)	(8,483,385)	(15,838)	(6,542)	(82,139)	-	(14,570,889)
Venta	-	-	113,273	320,766	-	-	-	-	434,039
Saldos al 31 de diciembre del 2015	-	(233,620)	(15,251,906)	(22,082,591)	(41,221)	(15,029)	(308,560)	-	(37,932,927)
<u>SALDO NETO</u>									
Al 31 de diciembre del 2014	102,600	2,668,623	47,205,413	28,416,331	132,223	31,998	115,605	1,180,971	79,853,764
Al 31 de diciembre del 2015	477,600	2,530,421	43,075,818	20,713,317	119,769	74,064	54,123	-	67,045,112

8. ACTIVO INTANGIBLE:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un resumen del activo intangible fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Software	18,588	18,588
Menos – Amortización acumulada	(9,535)	(4,833)
	-----	-----
	<u>9,053</u>	<u>13,755</u>
	=====	=====

Durante el 2015 y 2014 el movimiento del activo intangible fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	13,755	664
Adición	-	14,108
Amortización del año	(4,702)	(1,017)
	-----	-----
Saldo final al 31 diciembre del	<u>9,053</u>	<u>13,755</u>
	=====	=====

9. ANTICIPOS RECIBIDOS POR CONTRATOS:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle de anticipos recibidos por contratos fue como sigue:

2015

<u>Contratante</u>	<u>Anticipo recibido</u>	<u>Valor facturado y provisionado</u>
Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP (antes Hidrotoapi E.P.) (1)	13,854,743	39,737,876
Subsecretaría de la Demarcación Hidrográfica del Guayas (antes Secretaría Nacional del Agua SENAGUA) (2)	14,358,489	228,597,611
Empresa Pública YACHAY EP (3)	528,524	5,743,842
	-----	-----
	<u>28,741,756</u>	<u>274,079,329</u>
	=====	=====

9. **ANTICIPOS RECIBIDOS POR CONTRATOS: Continuación**
2014

<u>Contratante</u>		<u>Anticipo recibido</u>	<u>Valor facturado y provisionado</u>
Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP (antes Hidrotoapi E.P.)	(1)	33,379,278	75,890,200
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
		<u>147,661,867</u>	<u>163,115,218</u>

(1) , (2) y (3) Ver Nota 6.

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fue como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores de bienes y servicios	(1)	8,129,592	3,530,348
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS		470,514	437,022
Impuestos tasas y contribuciones		22,030	148,966
Otras		1,023,312	525,513
		<u>9,645,448</u>	<u>4,641,849</u>

(1) Para el 2015 y 2014, incluye principalmente bienes y servicios adquiridos para las obras que la Sucursal se encuentra ejecutando en los proyectos para los que ha sido contratada y que se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Proyecto Toachi-Pilatón</u>		
Telecomcel S.A.	250,725	250,725
Servibonus S.A.	183,624	264,678
Construtivity S.A.	151,598	294,808
Comexito S.A.	138,479	274,938
Highstrategy S.A.	105,105	248,716
Estelarmision S.A.	57,211	202,016
Empresa Eléctrica Pública Estratégica CNEL EP.	57,074	27,833
Holidays Travel Cia. Ltda.	28,203	28,203
Pasan...	<u>972,019</u>	<u>1,591,917</u>

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:
(Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Proyecto Toachi-Pilatón (Continuación)</u>		
Vienen...	972,019	1,591,917
Corral Salas Luis Mario	26,233	26,233
Corporación Nacional de Electricidad S.A.	27,833	-
BASF Ecuatoriana S.A.	-	94,072
Otros	141,999	149,718
	-----	-----
	1,168,084	1,861,940
<u>Proyecto Cañar – Naranja</u>		
Electrificaciones Del Ecuador S.A. Elecd	799,340	-
Melrod S.A.	360,998	-
Ismael Santamaria Construcciones Cía. Ltda.	219,567	-
I&G Ingenieria & Geosinteticos S.A.	210,157	-
Automotores Zhong Xing Cía Ltda.	180,580	-
Interbyte S.A.	174,809	-
Robrycorp S.A.	157,180	-
Holcim Ecuador S.A.	138,964	-
Negoventas S.A.	137,137	-
Agroclientes S.A.	136,836	-
Servibonus S.A.	126,057	56,930
Juprexport S.A.	125,509	-
Enertecno S.A.	122,766	-
Cooperativa Interprovincial De Transport	117,216	-
Getil S.A.	115,832	-
Disneg S.A.	113,678	-
Guzman Tapia Milton Geovanny	107,687	-
Constructora Equa Litoral Consequalisa S	104,009	-
Constructores & Consultores Solcardel S.	103,152	-
Telecomcel S.A.	74,799	190,858
Comexito S.A.	23,250	76,143
Interoceanica C.A. Seguros y Reaseguros	10,511	34,234
Pisos y Válvulas Técnicas Pivaltec S.A.	-	362,637
Antonio Pino Ycaza Cía. Ltda.	-	296,370
Antegop S.A.	-	194,839
Construility S.A.	-	189,796
Guangxi Road & Bridge Engineerring Corporation	-	140,707
Quimanservi S.A.	-	73,250
Consultora Jorge Tola & Asociados	-	22,500
Transqingdao S.A.	-	19,500
Confortuna S.A.	-	1,733
Otros	2,534,659	8,911
	-----	-----
	6,194,693	1,668,408

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:
(Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Proyecto Yachai</u>		-
Maint Cía. Ltda.	59,103	-
Orellana Arguello Karina Alexandra	24,041	-
Zavala Yáñez José Luis	19,800	-
Barahona González Johna	16,336	-
Chiguano Quishpe Christian Fernando	15,840	-
Elsa Mireya Mogollón Torres	6,719	-
Otros	624,976	-
	-----	-----
	766,815	-
	-----	-----
	<u>8,129,592</u>	<u>3,530,348</u>

11. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle de los saldos con compañías relacionadas fue como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar, corriente</u>			
China International Water & Electric Corp de China (1)		539,013	1,900,000
		=====	=====
<u>Cuentas por pagar, corriente</u>			
China International Water & Electric Corp de China (2)		93,876,761	79,928,985
		=====	=====

(1) Para el 2015 y 2014 corresponde al saldo de valores entregados a Casa Matriz por US\$3,500,000 para pagos a proveedores del exterior.

(2) Corresponde a saldos de las importaciones realizadas a través de Casa Matriz principalmente durante los períodos 2012 a 2015.

Durante el 2015 y 2014 las transacciones más significativas, no en su totalidad, con compañías relacionadas fue como sigue:

2015

	Anticipos entregados	Anticipos recibidos	Adquisición de activos y pagos realizados por	Compensación de cuentas por pagar
China International Water & Electric Corp. de China	76,000,000	(80,527,372)	(9,484,011)	77,900,000
	=====	=====	=====	=====

11. COMPAÑÍAS RELACIONADAS: (Continuación)**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

12. IMPUESTOS:**Activo y pasivo por impuestos, corriente**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle del activo y pasivo por impuestos corriente fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo		
Retenciones en la fuente	-	1,197,528
Anticipo de impuesto a la renta	-	-
IVA crédito tributario	5,153,557	17,110,470
	<u>5,153,557</u>	<u>18,307,998</u>
Pasivo		
Impuesto a la renta	9,816,514	-
Retenciones de impuestos por pagar	579,937	60,856
	<u>10,396,451</u>	<u>60,856</u>

Movimiento

Para el 2015 y 2014 el movimiento de impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo		
Saldo inicial al 1 de enero del	1,197,528	461,944
Retenciones en la fuente del año	3,116,153	1,197,528
Anticipo pagado	148,043	626,108
Compensación del año	(4,461,724)	(1,088,052)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>-</u>	<u>1,197,528</u>

12. IMPUESTOS: (Continuación)**Movimiento (Continuación)**

Pasivo	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	-	-
Provisión del año	14,278,238	1,088,052
Compensación del año	(4,461,724)	(1,088,052)
	<u>9,816,514</u>	<u>-</u>

Impuesto a la renta reconocido en resultados

Para el 2015 y 2014 el gasto del impuesto a la renta incluye:

Gasto impuesto a la renta corriente	14,278,238	1,088,052
Gasto (Ingreso) impuesto a la renta diferido	4,048	4,047
	<u>14,282,286</u>	<u>1,092,099</u>

Conciliación tributaria

Para el 2015 y 2014 una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cálculo participación a trabajadores</u>		
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores	75,493,239	9,994,701
15% Participación a trabajadores	11,323,986	1,499,205
	<u>64,169,253</u>	<u>8,495,496</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	64,169,253	8,495,496
Efecto de impuestos diferidos del año	4,048	4,047
	<u>64,173,301</u>	<u>8,499,543</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta (contable)	<u>64,173,301</u>	<u>8,499,543</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta (tributaria)	64,169,253	8,495,496
Más (Menos)		
Gastos no deducibles	731,827	558,675
Amortización de pérdidas tributarias	-	(264,035)
Deducción por incremento neto de empleados	-	(3,854,583)
	<u>64,901,080</u>	<u>4,935,553</u>
Base imponible	64,901,080	4,935,553
Impuesto causado (Tasa del 22%)	14,278,238	1,085,822
Anticipo mínimo	<u>1,345,570</u>	<u>1,088,052</u>

12. IMPUESTOS: (Continuación)

Impuesto a la renta diferido

Para el 2015 y 2014 el movimiento de impuestos diferidos, fue como sigue:

2015

Activo	Saldo a Enero 1	Reconocido en resultados	Reconocido en patrimonio	Saldo a Diciembre 31
Diferencia temporaria deducibles:				
Baja gastos de constitución	623	(623)	-	-
Depreciación acelerada de maquinaria, equipo y mobiliario	6,850	(3,425)	-	3,425
	-----	-----	-----	-----
	7,473	(4,048)	-	3,425
	=====	=====	=====	=====

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
	=====	=====	=====	=====

Tasa de impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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%.

Declaración impuesto a la renta año 2015

A la fecha de este informe, se encuentra en proceso de preparación la declaración de impuesto a la renta del ejercicio económico 2015, la Sucursal tiene previsto presentar la declaración en los plazos establecidos en la normativa tributaria.

12. IMPUESTOS: (Continuación)

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 2014 la Sucursal presenta un saldo de pérdidas amortizables por US\$779,126. Para el 2014 la Sucursal amortizó parcialmente pérdidas por US\$264,035.

Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2012 al 2015, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Dividendos

Las sociedades constituidas o establecidas en Ecuador que distribuyan dividendos a personas naturales residentes en Ecuador o a sociedades residentes en el exterior, que se encuentren en paraísos fiscales, jurisdicciones de menor imposición o regímenes fiscales preferentes; o que tengan un beneficiario efectivo residente en Ecuador, sobre las utilidades distribuidas o dividendos retendrán impuestos adicionales equivalente a la diferencia entre la tasa de impuesto a la renta a que se encuentran sujetas las personas naturales menos la tasa de sociedades que va del 10% al 13% adicional según corresponda.

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, de acuerdo al noveno dígito del RUC según le corresponda, en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario, cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste último se establece como impuesto mínimo definitivo, como fue el caso de la Sucursal para el 2014.

12. IMPUESTOS: (Continuación)**Determinación del anticipo del impuesto a la renta (Continuación)**

El anticipo estimado para el año 2016 es de US\$2,871,180 calculado de acuerdo con la fórmula antes indicada.

Estudio de precios de transferencia

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 25 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.

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo del 2015, fue publicada la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 del Servicio de Rentas Internas que establece el contenido del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia. 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. 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\$15,000,000, excluyendo, entre otras, las transacciones efectuadas con terceros independientes y partes relacionadas siempre y cuando éstas: no estén sujeto al impuesto único; que obtengan ingresos de transporte internacional; no hayan declarado pérdida tributaria; no se dediquen a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables; si se han beneficiado de incentivos tributarios y/o se acogen a la tarifa de reinversión de utilidades y/o es operador o administrador de Zona Especial de Desarrollo Económico ZEDE; y si sus accionistas están domiciliados en paraísos fiscales; en ningún caso se sumaran los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones; dicha reforma entró en vigencia a partir del 27 de mayo del 2015.

La Administración de la Sucursal, analizará este requerimiento y se tomarán las medidas que se consideren necesarias para cumplir con esta obligación; sin embargo se estima que no existen operaciones con partes relacionadas que puedan afectar el margen de utilidad obtenido por la Sucursal al cierre del ejercicio, ya que se ha dado cumplimiento al principio de plena competencia.

12. IMPUESTOS: (Continuación)

Aspectos tributarios del Reglamento para la aplicación de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

2015

Con fecha 28 de febrero de 2015, la Presidencia de la República reformó el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, que entró en vigencia el 1 de enero de 2015. A continuación un resumen de las principales reformas:

- ✓ Sustituye la palabra “distribuidos” por la palabra “repartidos” en las normas que se refieren a dividendos.
- ✓ Para efectos de deducibilidad la norma tributaria se refiera a un límite de gastos, estos incluyan indistintamente costos y gastos.
- ✓ Determina el límite del 4% para costos y gastos de publicidad, fijado por la Ley de Incentivos a la Producción, no será aplicable para el caso de erogaciones incurridas por patrocinio y organización de actividades deportivas, artísticas y culturales.
- ✓ Sustituye la norma reglamentaria referente a las condiciones bajo las cuales la depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento será considerada como no deducible en el período que se registre contablemente, se reconocerá el impuesto diferido por este concepto, que podrá ser utilizado en el momento que efectivamente se produzca el desmantelamiento y cuando exista la obligación contractual de hacerlo.
- ✓ Sustituye la norma que establece en qué casos las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta no serán sujetos a impuesto a la renta en el período de su registro contable, se reconocerá el impuesto diferido por este concepto, que podrá ser utilizado en el momento de la venta o ser pagado en el caso de que la valoración haya generado ganancia y cuando la venta sea un ingreso gravado con impuesto a la renta.
- ✓ Añade que se entenderá producida una enajenación indirecta de sociedades no residentes en Ecuador propietarias de sociedades locales, para efectos de la aplicación del impuesto a la enajenación de derechos representativos de capital, siempre que ocurran las siguientes condiciones de manera concurrente:
 1. Que en cualquier momento en un ejercicio fiscal el valor de los derechos representativos de capital correspondientes a la sociedad ecuatoriana, representen directa o indirectamente el 10% o más de los derechos de la sociedad no residente en Ecuador que son enajenados.

12. IMPUESTOS: (Continuación)

Aspectos tributarios del Reglamento para la aplicación de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal (Continuación)

2015 (Continuación)

2. Que dentro de un mismo ejercicio fiscal, la enajenación realizada por una misma persona natural o sociedad o sus partes relacionadas, corresponda directa o indirectamente a un monto acumulado superior a 300 fracciones básicas desgravadas.
- ✓ Establece que en el caso de un contribuyente no residente en Ecuador pague el impuesto a la enajenación de derechos representativos de capital, podrá solicitar al SRI un certificado del pago de dicho impuesto para que pueda ser utilizado en el exterior como sustento para evitar la doble imposición.
 - ✓ Indica cómo se debe determinar la utilidad para efectos del impuesto a la enajenación de derechos representativos de capital, en los casos en que la enajenación se realiza a través de la Bolsa de Valores.
 - ✓ Establece el derecho de retención de dividendos para las sociedades ecuatorianas, que en su calidad de sustitutas, paguen el impuesto a la renta que hubiera correspondido cancelar al accionista; quienes podrán repetir o cobrar a los accionistas lo pagado sin necesidad de ninguna formalidad.
 - ✓ Introduce la facultad del Servicios de Rentas Internas SRI de establecer, mediante resolución, los agentes de retención, mecanismos, porcentajes y bases de retención en la fuente para efectos del impuesto a la enajenación de derechos representativos de capital.
 - ✓ Se establece la posibilidad de que el Comité de Política Tributaria amplíe, previo petición fundamentada, hasta por seis meses adicionales el plazo para que se aplique la presunción de haberse causado el Impuesto a la Salida de Divisas ISD en las exportaciones de bienes o servicios generados en el país, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en Ecuador, cuando las divisas no ingresen al Ecuador desde que arribaron las mercaderías a destino o desde que se prestó el servicio.

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

2014

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:

12. IMPUESTOS: (Continuación)

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

2014 (Continuación)

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 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.
- ✓ 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 inversiones se realizan en cantones fronterizos del país el plazo se amplía dos años más.

12. IMPUESTOS: (Continuación)

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

2014 (Continuación)

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno (Continuación)

Impuesto a la renta (Continuación)

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.

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%.

12. IMPUESTOS: (Continuación)

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

2014 (Continuación)

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno (Continuación)

Impuesto a la renta (Continuación)

Tarifa de impuesto a la renta (Continuación)

- ✓ Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se 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; el Apoderado General considera que a futuro se podría tener efectos por este concepto únicamente en los siguientes casos y condiciones:

- ✓ 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.

12. IMPUESTOS: (Continuación)**Aspectos tributarios de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal (Continuación)****2014 (continuación)****Reformas al Reglamento de Régimen Tributario Interno (Continuación)**

- ✓ 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.
- ✓ 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.
- ✓ 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.
- ✓ 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.
- ✓ Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores, en los términos y condiciones establecidos en la Ley y Reglamento.
- ✓ Los créditos tributarios no utilizados, generados en períodos anteriores, en los términos y condiciones establecidos en la Ley y Reglamento.

13. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un resumen de beneficios definidos para empleados fue como sigue:

13. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)**Corriente**

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos por pagar		3,930,492	1,851,153
Participación a trabajadores	(1)	11,323,986	1,499,205
Obligaciones con los trabajadores		1,380,375	1,521,327
Otras cuentas por pagar		95,177	-
		-----	-----
		<u>16,730,030</u>	<u>4,871,685</u>

No corriente

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	(2)	637,222	629,500
Indemnización por desahucio	(3)	249,266	114,997
		-----	-----
		<u>886,488</u>	<u>744,497</u>

(1) Participación trabajadores

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

Para el 2015 y 2014 el movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	1,499,205	756,891
Pagos	(1,499,205)	(756,891)
Provisión del año	11,323,986	1,499,205
	-----	-----
Saldos final al 31 de diciembre del	<u>11,323,986</u>	<u>1,499,205</u>

(2) 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.

Para el 2015 y 2014 el movimiento para ésta provisión fue como sigue:

13. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)**(2) Jubilación patronal (Continuación)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	629,500	121,172
Provisión del año	199,302	508,328
ORI	(191,580)	-
Saldos final al 31 de diciembre del	<u>637,222</u>	<u>629,500</u>

(3) 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.

Para el 2015 y 2014 el movimiento para ésta provisión fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	114,997	23,170
Provisión del año	200,103	91,827
ORI	(65,834)	-
Saldos final al 31 de diciembre del	<u>249,266</u>	<u>114,997</u>

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.

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)**Gestión de riesgos financieros (Continuación)****14.1 Riesgo de crédito (Continuación)**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	13,704,930	5,844,231
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	1,922,136	1,635,979
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	140,504,871	145,021,406
	-----	-----
	156,131,937	152,501,616
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	539,013	1,900,000
	-----	-----
	<u>156,670,950</u>	<u>154,401,616</u>

Deterioro de cuentas por cobrar

Para el 2015 y 2014 la cartera comercial y la provisión para deterioro de cuentas por cobrar se detalla a continuación:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Cartera</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Cartera</u>	<u>Deterioro</u>
Corriente	101,072,402	-	143,742,139	-
Vencidos	39,388,493	1,576,212	166,423	166,423
	-----	-----	-----	-----
	<u>140,460,895</u>	<u>1,576,212</u>	<u>143,908,562</u>	<u>166,423</u>

Para el 2015 y 2014 el movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	166,423	54,433
Provisión del año	1,409,789	111,990
	-----	-----
Saldos final al 31 de diciembre del	<u>1,576,212</u>	<u>166,423</u>

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)

Gestión de riesgos financieros (Continuación)

14.2 Riesgo de liquidez

La Administración de la Sucursal tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo adecuado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda 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 período de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo corriente	162,473,722	173,633,389
Pasivo corriente	167,332,175	241,342,250
Índice de liquidez	<u>0.97</u>	<u>0.72</u>

14.3 Riesgo de capital

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

15. INVERSIÓN DE LA CASA MATRIZ:

Capital asignado

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

<u>Casa matriz</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Capital asignado</u>	<u>%</u>
China International Water & Electric Corp. de China	China	<u>15,000</u>	<u>100%</u>

15. INVERSIÓN DE LA CASA MATRIZ: (Continuación)**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 2015 y 2014 los ingresos de actividades ordinarias de la Sucursal provienen de la prestación de servicios de construcción y se conformaban como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2014</u>
Ingresos por ejecución de proyectos	(1)	274,079,329	163,115,218
		=====	=====

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, incluye una provisión de ingresos del Proyecto Hidroeléctrico Toachi – Pilatón por US\$8,926,899 y US\$59,940,050; Proyecto Control de Inundaciones Cañar – Naranjal por US\$88,340,626 y US\$74,055,553 respectivamente y para el 2014, Proyecto Yachay por US\$355,990, con base a un estimado de los servicios prestados a esa fecha, a ser facturados en el año 2016 y 2015 respectivamente.

Los ingresos por servicios de los años 2015 y 2014, y los saldos de cuentas por cobrar a clientes al cierre del año por este concepto se detallan a continuación:

2015

	Ingresos por ejecución <u>de proyectos</u>	Cuentas por cobrar <u>al final del año</u>
<u>Cientes: (Ver Nota 5)</u>		
Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP (antes Hidrotoapi E.P.)	39,737,876	8,947,880
Subsecretaría de la Demarcación Hidrográfica del Guayas (antes -Secretaría Nacional del Agua SENAGUA)	228,597,611	129,714,944
Empresa Pública Yachay EP.	5,743,842	974,188
	-----	-----
	274,079,329	139,637,012

16. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS: (Continuación)

	<u>Venta de activos y otros</u>	<u>Cuentas por cobrar al final del año</u>
Sinohydro Corp. Ltda. PMBP - RTW	-	821,523
Biofactor S.A.	-	2,360
	-----	-----
	-	823,883
	-----	-----
	<u>274,079,329</u>	<u>140,460,895</u>

2014

	<u>Ingresos por ejecución de proyectos</u>	<u>Cuentas por cobrar al final del año</u>
<u>Cientes: (Ver Nota 5)</u>		
Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP (antes Hidrotoapi E.P.)	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
	-----	-----
	<u>163,115,218</u>	<u>143,908,562</u>

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Intereses ganados (1)	220,307	205,917
Baja provisión de pasivos	331,130	-
Venta de aceite y repuestos	16,963	-
Utilidad en venta de maquinaria y equipo	187	-
Otros	116,685	32,090
	-----	-----
	<u>685,272</u>	<u>238,007</u>

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

17. COSTOS DE PROYECTOS:

Para el 2015 y 2014 un resumen de los costos de proyectos fue como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Costos de proyectos</u>			
Costos directos			
Materiales e insumos directos		64,696,329	57,556,893
Mano de obra directa		40,296,183	29,124,267
Costos indirectos	(1)	94,274,802	66,673,317
		-----	-----
		<u>199,267,314</u>	<u>153,354,477</u>

(1) Los gastos de administración y generales se clasifican como costos de proyectos según los presupuestos aprobados de cada contrato debido a que son cargables o facturables a cada proyecto.

18. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORME DE AUDITORÍA:

Al 31 de diciembre del 2015, las cifras presentadas en este informe difieren de los registros contables de la Compañía, debido a las siguientes reclasificaciones:

<u>2015</u>	Reclasificaciones			Según informe de Auditoría
	Según registros contables	Débito	Crédito	
Activo corriente				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	141,043,884	-	539,013	140,504,871
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	-	539,013	-	539,013
Activo por impuestos corriente	9,615,281	-	4,461,724	5,153,557
	-----	-----	-----	-----
	150,659,165	539,013	5,000,737	146,197,441
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	99,574,774	89,929,326	-	9,645,448
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	4,527,372	-	89,349,389	93,876,761
Pasivo por impuestos corriente	14,278,238	4,461,724	579,937	10,396,451
	-----	-----	-----	-----
	118,380,384	94,391,050	89,929,326	113,918,660
	-----	-----	-----	-----
	<u>32,278,781</u>	<u>94,930,063</u>	<u>94,930,063</u>	<u>32,278,781</u>

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

La Sucursal ha sido notificada de que se iniciará un proceso de determinación tributaria por los ejercicios 2012 al 2014 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 2015 y la fecha de emisión de este informe (3 de marzo del 2016) no se han producido eventos adicionales que en opinión del Apoderado General pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados localmente por el Apoderado General de la Sucursal.