

CHINA INTERNATIONAL WATER & ELECTRIC CORP -CWE-
ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)



1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES:

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

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

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

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES: (Continuación)

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

Durante los años 2012 y 2011, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajustes, lo cual determinó un índice de inflación del 4.2% y 5.4%, 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 y sin ningún tipo de restricción según, Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012 y 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de presentación

Los estados financieros de CHINA INTERNATIONAL WATER & ELECTRIC CORP-CWE- ECUADOR comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)

2.2 Bases de presentación (Continuación)

2.2.2 Estimaciones efectuadas por la Administración de la Sucursal

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 entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.4 Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento – Inversiones a plazo fijo

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

2.5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

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

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

2.6 Compañías relacionadas por cobrar

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

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)

2.6 Compañías relacionadas por cobrar (Continuación)

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

2.7 Servicios y otros pagos anticipados

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

2.8 Proyectos en ejecución

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

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

2.9 Maquinaria, equipo y mobiliario

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

2.9.1 Medición inicial

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

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

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

2.9 Maquinaria, equipo y mobiliario: (Continuación)

2.9.2 Medición posterior al reconocimiento inicial

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

2.9.3 Métodos de depreciación y vidas útiles

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

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

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

	%	
<u>Activo</u>	<u>Actual</u>	<u>Anterior</u>
Maquinaria y equipo	10%	25%
Vehículos	20%	20%
Equipos de computación	33%	33%
Muebles y enseres	10%	25%
Equipos de oficina	10%	25%

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

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

2.9.4 Retiro o venta de maquinaria, equipo y mobiliario

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

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

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

2.10 Activo intangible

2.10.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada

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

2.10.2 Método de amortización y vidas útiles

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

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

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

Activo	%
Software	33%

2.11 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

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

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)

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

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

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

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

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

2.12 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas 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 por pagar corriente y el impuesto diferido.

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

2.14 Impuesto a la renta: (Continuación)

2.13.1 Impuesto a la renta corriente

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

2.13.2 Impuesto diferido

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

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

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

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

2.13.3 Impuestos corriente y diferidos

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

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)

2.14 Beneficios definidos para empleados.

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

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

2.15 Compañías relacionadas por pagar

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

2.16 Reconocimiento ingresos – anticipo de contratos

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

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

2.17 Costos y gastos de proyectos

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

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)

2.17 Costos y gastos de proyectos: (Continuación)

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

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

2.18 Compensación de saldos y transacciones

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

2.19 Activos financieros

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

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

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

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)

2.20 Activos financieros: (Continuación)

2.19.1 Cuentas por cobrar

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

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

2.19.2 Baja de un activo financiero

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

2.20 Pasivos financieros

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

2.20.1 Pasivos financieros

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

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

2.20.2 Pasivos financieros medidos al costo amortizado

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

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

2.20 Pasivos financieros: (Continuación)

2.20.3 Baja en cuentas de pasivo financiero

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

2.21 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

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

La Sucursal clasifica un pasivo como corrientes cuando:

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

2.22 Pronunciamientos contables y su aplicación

Las siguientes Enmiendas e Interpretaciones a las Normas han sido adoptadas en estos estados financieros:

<u>Enmienda a NIIF</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria</u>
NIC 24: Revelación de partes relacionadas	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación – Clasificación Emisión Derechos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010
Mejoras a NIIF Mayo 2010: Colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2011

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

2.22 Pronunciamientos contables y su aplicación (Continuación)

Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 19: La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos. Las siguientes nuevas Normas y Enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación obligatoria aún no está vigente:	01/07/2009
Nuevas NIIF:	Fecha de aplicación obligatoria,
NIIF 9: Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013
NIIF 10: Estados Financieros Consolidado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013
NIIF 12: Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013
NIIF 13: Mediciones de Valor Razonable	Períodos anuales iniciados en o después de 1 de enero del 2013.
NIC 27: Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013.
NIC 28: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013.

Estas nuevas normas están disponibles para su aplicación anticipada a partir del 30 de septiembre del 2011, sin embargo, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. El impacto potencial de la adopción de estas Normas y enmiendas en los estados financieros de la Sucursal, aún no ha sido determinado.

Las siguientes enmiendas a las NIIF han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.22 Pronunciamientos contables y su aplicación (Continuación)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1: Presentación de Estados Financieros, Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012
NIC 12: Impuestos diferidos – Recuperación del Activo subyacente.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013
NIC 19: Beneficios a empleados (2011)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013.
NIIF 1 (Revisada) Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera:	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011.
I) Eliminación de fechas fijadas para Adoptadores por Primera vez.	
II) Hiperinflación Severa.	
NIIF 7: Instrumentos Financieros: Revelaciones Transferencias de Activos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2011.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un resumen del efectivo y equivalente de efectivo es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cajas	803,176	490,028
Bancos		
Banco del Pacífico S.A.	5,134,147	13,875,635
Banco Pichincha C.A.	2,264,762	372,163
Depósito a plazo fijo		
Banco Pichincha C.A.		
Certificado de depósito a plazo fijo de 30 días que genera una tasa de interés anual del 4.25% con vencimiento final en enero del 2012.	-	702,430
	<u>8,202,085</u>	<u>15,440,256</u>

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 un resumen de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento – depósitos a plazo fijo es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Banco Pichincha C.A.</u>		
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 4.25% con vencimiento final en abril y marzo del 2012 y 2013 respectivamente.	10,100	10,100
Certificado de depósito a un año plazo que genera una tasa de interés anual del 4.25% con vencimiento final en noviembre del 2013.	40,000	-
	<u>50,100</u>	<u>10,100</u>

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar comerciales	(1)	4,941,136	932,453
Garantías	(2)	184,144	35,400
Interés por cobrar		476	409
Anticipo a proveedores		181,922	-
Otros		241,041	90
		<u>5,548,719</u>	<u>968,352</u>
Menos – Provisión cuentas incobrables		(51,822)	-
		<u>5,496,897</u>	<u>968,352</u>

(1) Para el año 2012 y 2011 corresponde principalmente a saldos por cobrar a Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP (antes Hidrotoapi E.P.) por la construcción de obras civiles del Proyecto Hidroeléctrico Toachi - Pilatón, originado por la provisión de ingresos por US\$3,503,909 y US\$932,453 repectivamente con base a un estimado de los servicios prestados a esa fecha. (Ver Nota 17) y planillas de avance presentados al cobro.

(2) Corresponde principalmente a valores en garantía sobre los contenedores de importación entregados a Transoceánica Cía. Ltda.

7. **PROYECTOS EN EJECUCIÓN:**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un resumen de proyectoS en ejecución es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Proyecto Hidroeléctrico Toachi – Pilatón</u>		
Honorario profesionales	15,215,337	1,370,241
Materiales e insumos	12,023,503	1,160,529
Mantenimiento de maquinaria y equipo	5,951,456	782,093
Gastos de personal	5,280,545	651,577
Costos de seguridad industrial y medio ambiente	1,906,658	1,779,265
Servicios básicos	475,064	29,108
Gastos de viaje	87,862	667,643
Otros	6,159,437	1,415,678
	<u>47,099,862</u>	<u>7,856,134</u>

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

El movimiento de proyectos en ejecución fue como sigue:

		Saldo inicial al 1 de enero del 2012	Adiciones	Consumos	Saldo final al 31 de diciembre del 2012
Honorario profesionales	(2)	1,370,241	14,938,316	1,093,220	15,215,337
Materiales e insumos	(3)	1,160,529	14,367,079	3,504,105	12,023,503
Mantenimiento de maquinaria y equipo		782,093	6,903,843	1,734,480	5,951,456
Gastos de personal		651,577	6,199,934	1,570,966	5,280,545
Costos de seguridad industrial y medio ambiente	(1)	1,779,265	683,065	555,672	1,906,658
Servicios básicos		29,108	584,162	138,206	475,064
Gastos de viaje		667,643	2,578,912	3,158,693	87,862
Otros		1,415,678	6,622,005	1,878,246	6,159,437
		<u>7,856,134</u>	<u>52,877,316</u>	<u>13,633,588</u>	<u>47,099,862</u>

- (1) Para el año 2012, corresponde principalmente a; asesoría en seguridad industrial y acumulación de costos del período anterior y por suministros varios utilizados para seguridad industrial por US 683,065. Para el año 2011, corresponde principalmente a: la asesoría en seguridad industrial y diseño de planta potabilizadora de agua de Grupo Ozone Line por US\$515,000 y US\$405,000; diseño de estudios de asesorías de seguridad industrial de Dávila Aguirre Edgar Humberto por US\$450,000; diseño en la recolección de residuos líquidos y sólidos, asesoría de Goldfox S.A. por US\$375,000
- (2) Para el año 2012, incluyen la elaboración de estudios técnicos del Proyecto Hidroeléctrico Toachi - Pilatón en el exterior por la Cia. Hispana por US\$13,800,000 y por honorarios a varios profesionales por distintas asesorías. Para el año 2011, incluyen la asesoría en la elaboración y presentación de oferta y servicios técnicos de S.B.C. S.A. por US\$750,000; servicio de traducción Chino Español por US\$ 303,000; estudio de diseño de represa Toachi – Pilatón de Revert S.A. por US\$295,00
- (3) Para el año 2012, corresponde a materiales e insumos de construcción a ser consumidos durante la ejecución y construcción de la obra, con un consumo mensual de US 290,000 aproximadamente, además incluyen obras necesarias para la ejecución del contrato principal, utilizadas durante el período de ejecución del contrato. Para el año 2011, Corresponde a materiales e insumos de construcción a ser consumidos durante la ejecución construcción que se incurre semanalmente por US\$220,705, además incluyen obras necesarias para la ejecución del contrato principal, utilizadas durante el período de ejecución del contrato, que incluyen entre otros: campamentos por US\$723,664; obras civiles del Puente Bailey por US\$ 37,593, y túnel la Esperie US\$131,575, redes telefónicas por US\$46,992.

7. PROYECTOS EN EJECUCIÓN: (Continuación)

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

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

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

<u>Secretaría Nacional de Agua SENAGUA</u>	Inicio:	
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:	Febrero 2013	233,000,427 más IVA
a) proyecto sistema naranjal	Finalización	
b) proyectos sistema naranjal	36 meses	

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.

8. MAQUINARIA, EQUIPO Y MOBILIARIO:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 un resumen de maquinaria, equipo y mobiliario es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo	25,970,506	10,431,662
Depreciación acumulada	(2,626,586)	(336,452)
	-----	-----
	23,343,920	10,095,210
	=====	=====
<u>Clasificación:</u>		
Maquinaria y equipo	14,225,330	2,919,844
Vehículos	8,192,817	2,102,826
Equipos de computación	134,428	60,540
Equipos de oficina	40,096	472
Muebles y enseres	30,428	4,447
Campamentos en construcción	-	1,197,440
Importaciones en tránsito	(1) 720,821	3,809,641
	-----	-----
	23,343,920	10,095,210
	=====	=====

- (1) Para los años 2012 y 2011, incluye principalmente maquinaria y equipo destinados para la ejecución de sus proyectos. En los primeros meses de los años 2013 y 2012 respectivamente, se liquidaron estas importaciones.

8. **MAQUINARIA, EQUIPO Y MOBILIARIO: (Continuación)**

El movimiento durante el 2012 y 2011 de maquinaria, equipo y mobiliario fue como sigue:

COSTO	Maquinaria y equipo	Vehículos	Equipo de computación	Equipos de oficina	Muebles y enseres	Campamentos en construcción	Importaciones en tránsito	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2010	-	49,343	-	-	-	-	-	49,343
Adiciones	3,079,499	2,220,506	69,436	551	5,246	1,197,440	3,809,641	10,382,319
Saldos al 31 de diciembre del 2011	3,079,499	2,269,849	69,436	551	5,246	1,197,440	3,809,641	10,431,662
Adiciones	12,253,871	7,394,322	108,988	39,934	27,989	-	720,821	20,545,925
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	(1,197,440)	(3,809,641)	(5,007,081)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	15,333,370	9,664,171	178,424	40,485	33,235	-	720,821	25,970,506
DEPRECIACIÓN ACUMULADA Y DETERIORO								
Saldos al 31 de diciembre del 2010	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación del año	(159,655)	(167,023)	(8,896)	(79)	(799)	-	-	(336,452)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(159,655)	(167,023)	(8,896)	(79)	(799)	-	-	(336,452)
Depreciación del año	(948,385)	(1,304,331)	(35,100)	(310)	(2,008)	-	-	(2,290,134)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	(1,108,040)	(1,471,354)	(43,996)	(389)	(2,807)	-	-	(2,626,586)
SALDO NETO								
Al 31 de diciembre del 2011	2,919,844	2,102,826	60,540	472	4,447	1,197,440	3,809,641	10,095,210
Al 31 de diciembre del 2012	14,225,330	8,192,817	134,428	40,096	30,428	-	720,821	23,343,920

9. ACTIVO INTANGIBLE:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un resumen del activo intangible es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Software	4,480	4,480
	-----	-----
	4,480	4,480
Menos- Amortización acumulada	(2,323)	(835)
	-----	-----
	2,157	3,645
	=====	=====

El movimiento del activo intangible fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	3,645	-
Adiciones	-	4,480
Amortización del año	(1,488)	(835)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	2,157	3,645
	=====	=====

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores de bienes y servicios	187,928	56,111
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	81,330	1,346
Otras	7,086	-
	-----	-----
	276,344	57,457
	=====	=====

11. IMPUESTOS:

Activo y pasivo por impuestos

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 un resumen del activo y pasivo por impuestos corriente fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos por impuesto corriente:		
IVA crédito tributario	7,788,107	1,975,798
Retenciones en la fuente	116,820	26,805
	-----	-----
	7,904,927	2,002,603
	=====	=====

11. IMPUESTOS: (Continuación)

El movimiento de retenciones en la fuente fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 del	26,805	-
Retenciones en la fuente del año	111,866	26,805
Compensaciones	(21,851)	-
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>116,820</u>	<u>26,805</u>

Pasivo por impuestos corriente:

Retenciones en la fuente e IVA por pagar	1,729,319	65,425
Impuesto a la renta	-	21,851
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
	<u>1,729,319</u>	<u>87,276</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	21,851	-
Provisión del año	-	21,851
Compensación con impuestos retenidos	(21,851)	-
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>-</u>	<u>21,851</u>

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

Impuesto a la renta reconocido en resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gasto del impuesto corriente	-	21,851
Gasto (Ingreso) del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	623	(16,501)
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Gasto de impuesto a la renta	<u>623</u>	<u>5,350</u>

11. IMPUESTOS: (Continuación)

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	90,004	63,941
15% Participación a trabajadores	13,501	9,591
Utilidad (Pérdida) antes del cálculo para impuesto a la renta	76,503	54,350
Más (Menos)		
Gastos no deducibles	96,973	108,062
Amortización de gastos de constitución	-	(2,595)
Amortización de pérdidas tributarias	(2,596)	(7,205)
Deducción por incremento neto de empleados	(1,478,076)	(61,567)
Base imponible	(1,307,196)	91,045
Impuesto causado (Tasa del 23% y 24%)	-	21,851

Saldos del impuesto diferido

2012

<u>Activo</u>	<u>Saldo al 1 de enero del 2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Consumos</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2012</u>
Diferencia temporaria deducibles:				
Baja de gasto de constitución	2,492	-	(623)	1,869
Depreciación acelerada de maquinaria, equipo y mobiliario	17,124	-	-	17,124
	19,616	-	(623)	18,993

11. IMPUESTOS: (Continuación)

2011

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

Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción

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

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

Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2010 al 2012, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias

Dividendos

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

11. IMPUESTOS: (Continuación)

Determinación el anticipo del impuesto a la renta

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

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

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones en la fuente de este impuesto que le han sido efectuados en el ejercicio 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 al anticipo; caso contrario cuando el impuesto causado es menor al anticipo, este último queda como impuesto definitivo.

El anticipo estimado para el año 2013 de la Sucursal es de US\$280,338 calculado según la fórmula antes indicada.

Estudio de precios de transferencia

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

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

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

11. IMPUESTOS: (Continuación)

Estudio de precios de transferencia (Continuación):

Mediante Resolución NAC-DGERCGC12-0089 de diciembre del 2012 se expidió el nuevo formulario de impuesto a la renta F-101 dentro del cual se incluye campos adicionales para reportar operaciones con partes relacionadas locales (anteriormente sólo se reportaban operaciones con partes relacionadas del exterior).

La Administración de la Sucursal está analizando las operaciones con partes relacionadas del exterior que puedan afectar el margen de utilidad obtenido por la Sucursal al cierre del ejercicio para verificar que se ha dado cumplimiento al principio de plena competencia. El Apoderado de la Sucursal estima que no existen operaciones con partes relacionadas que puedan afectar el resultado obtenido por la Sucursal al cierre del ejercicio, ya que se ha dado cumplimiento al principio de plena competencia.

Declaración impuesto a la renta año 2012

A la fecha de este informe, la declaración de impuesto a la renta del ejercicio económico 2012, se encuentra en proceso de preparación.

12. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, resumen de beneficios definidos para empleados fue como sigue:

Corriente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos por pagar		297,400	172,899
Obligaciones con los trabajadores		351,975	50,468
Participación a los trabajadores	(1)	13,601	9,591
		-----	-----
		662,976	232,958
		=====	=====

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

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	9,591	-
Provisión del año	13,501	9,591
Pago	(9,491)	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	13,601	9,591
	=====	=====

12. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)

No corriente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	(1)	84,731	16,350
Desahucio	(2)	12,380	1,397
		-----	-----
		<u>97,111</u>	<u>17,747</u>
		=====	=====

Reserva para jubilación

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

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	(1)	16,350	-
Provisión del año		68,381	16,350
		-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del		<u>84,731</u>	<u>16,350</u>
		=====	=====

Desahucio

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

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del		1,397	-
Provisión del año		10,983	1,397
		-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del		<u>12,380</u>	<u>1,397</u>
		=====	=====

13. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un resumen de los saldos con compañías relacionadas fue como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
China International Water & Electric Corp de China	(1)	-	36,804,707
		=====	=====
<u>Cuentas por pagar</u>			
China International Water & Electric Corp de China	(2)	8,699,632	-
		=====	=====

(1) Para el año 2011 corresponde principalmente a un anticipo entregado a Casa Matriz por US\$46,00,000 para ser utilizado en la compra de diversos materiales y maquinaria y equipo para la consecución del Proyecto Hidroeléctrico Toachi – Pilatón. Al 31 de diciembre del 2011 se han consumido US\$9,195,293. El saldo del anticipo fue utilizado en el año 2013.

(2) Corresponde a saldos de las importaciones realizadas desde la Casa Matriz durante el período 2012.

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

2012

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

2011

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

14. ANTICIPOS RECIBIDOS POR CONTRATOS:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un resumen de anticipos recibidos por contratos fue como sigue:

2012

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

2011

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

(1) y (2) Ver Nota 7.

El movimiento de anticipo recibido por de contratos fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	72,789,415	-
Anticipo recibido	13,500,000	74,714,302
Valor devengado	(7,825,615)	(1,924,887)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>78,463,800</u>	<u>72,789,415</u>

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

Gestión de riesgos financieros

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

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

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)

15.1 Riesgo de crédito

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

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,202,085	15,440,256
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento – depósitos a plazo fijo	50,100	10,100
<u>Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:</u>		
Clientes	4,941,136	932,453
Garantías	184,144	35,400
Interés por cobrar	476	409
Anticipo a proveedores	181,922	90
Otros	241,041	-
	-----	-----
	5,548,719	968,352
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	-	36,804,707
	-----	-----
	<u>13,800,904</u>	<u>53,223,415</u>

Deterioro de cuentas por cobrar

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

	<u>Diciembre 31, 2012</u>		<u>Diciembre 31, 2011</u>	
	<u>Cartera</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Cartera</u>	<u>Deterioro</u>
Corriente	4,500,974	-	932,453	-
Vencidos	440,162	51,822	-	-
	-----	-----	-----	-----
	<u>4,941,136</u>	<u>51,822</u>	<u>932,453</u>	<u> </u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	-	-
Adiciones	51,822	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>51,822</u>	<u> </u>

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)

15.2 Riesgo de liquidez

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

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

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activo corriente	68,810,614	63,100,314
Pasivo corriente	91,955,761	73,167,106
Índice de liquidez	0.75	0.86
	=====	=====

15.3 Riesgo de capital

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

16. INVERSIÓN DE LA CASA MATRIZ:

Capital asignado

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

Aportes para futuras capitalizaciones

Según resolución de Directorio del 27 de agosto del 2012, se resolvió aumentar el capital de la Sucursal mediante el aporte en efectivo de US13,000. La Administración estima que el incremento de capital se efectivizará en el 2013.

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

Aportes para futuras capitalizaciones

El movimiento de los aportes para futuras capitalizaciones fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	-	-
Incremento de aportes	13,000	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	13,000	-
	=====	=====

Resultados acumulados

✓ **Utilidades retenidas**

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

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

17. INGRESOS:

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por ejecución de proyectos	(1)	13,581,249	3,197,026
		-----	-----
		13,581,249	3,197,026
		=====	=====

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, incluye una provisión de ingresos por US\$3,503,909 y US\$932,453 respectivamente, con base a un estimado de los servicios prestados a esa fecha, facturados en el año 2013 y 2012 respectivamente.

Los ingresos por servicios de los años 2012 y 2011, y los saldos de cuentas por cobrar a clientes al cierre del año por este concepto se detallan a continuación:

17. INGRESOS: (Continuación)

<u>2012</u>	<u>Ventas y otros ingresos de operación</u>	<u>Cuentas por cobrar al final del año</u>
Cientes: (Ver Nota 6)		
Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP (antes Hidrotoapi E.P.)	13,581,249	4,941,136
	=====	=====
<u>2011</u>	<u>Ventas y otros ingresos de operación</u>	<u>Cuentas por cobrar al final del año</u>
Cientes: (Ver Nota 6)		
Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP (antes Hidrotoapi E.P.)	3,197,026	932,453
	=====	=====

18. COSTOS Y GASTOS DE PROYECTOS:

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

<u>Costo y gastos de proyectos</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costos directos			
Materiales e insumos directos		3,504,105	1,731,336
Mano de obra directa		1,615,014	91,585
Costos indirectos		5,694,405	1,438,923
Gastos de administración	(1)	2,820,064	107,050
		-----	-----
		13,633,588	3,368,894
		=====	=====
Gastos de operación	(1)	-	-
		=====	=====
Otros ingresos(gastos), neto			
Financieros, neto	(2)	142,343	237,780
Otros, neto		-	(1,971)
		-----	-----
		142,343	235,809
		=====	=====

(1) Debido a que los gastos según los presupuestos del contrato son cargados (facturables) a estos, no se presentan gastos de operación.

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

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

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de este informe (22 de febrero del 2013) 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 2012 han sido aprobados localmente por el Apoderado General de la Sucursal.



Zhu Xiaohua
Apoderado General



Edgar Chiluiza
Contador General

