

**GUANGXI ROAD & BRIDGE ENGINEERING CORPORATION**  
 [Subsidiaria totalmente de GUANGXI del Estado Chino]

Notas de los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2013

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(3) **Efectivo y Equivalentes a Efectivo**

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, es el siguiente:

		2013	2012	2011
Efectivo en Caja y Bancos	US\$	60,545.40	1,176,927.74	99,592.00
Otras Inversiones	US\$			450,269.00
		<u>60,545.40</u>	<u>1,176,927.74</u>	<u>549,861.00</u>

(4) **Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

Al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

		2013	2012	2011
Cuentas por Cobrar comerciales				
Clientes locales	US\$	<u>2,432,693.29</u>	<u>1,365,347.81</u>	<u>2,515,590.59</u>
		<u>2,332,693.39</u>	<u>1,365,347.81</u>	<u>2,515,530.59</u>
Otras cuentas por Cobrar				
Anticipo a proveedores	US\$	949,592.78	364,795.91	51,639.08
Prestamos y anticipos a empleado	US\$	0.00	100.00	
Impuesto a la Renta pagado por Exceso	US\$	739,241.12	219,566.50	1,200,115.55
Cuentas por Cobrar SAL por IVA	US\$	1,056.78	2,306,647.43	2,425,782.74
Total prestamos y partidas por cobrar	US\$	<u>1,748,880.68</u>	<u>2,991,309.84</u>	<u>3,657,416.17</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 5

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de los siguientes tres años o puede ser recuperado previa presentación de la solicitud respectiva, el saldo que mantiene en la cuenta impuesto a la renta pagado en exceso, esta un reclamo pendiente por 182,776.12 y el valor de \$36,584.00 es producto de las retención de los clientes por el año 2012 y 19,880.62 por el año 2013.

**GUANGXI ROAD & BRIDGE ENGINEERING CORPORATION**  
(Subsidiaria totalmente de GUANGXI del Estado Chino)

**Notas de los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2013**

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La cuenta por Cobrar al SRI por IVA al 31 de diciembre del 2012 por el valor de \$ 2'306.047,43, en el mes de Enero del 2013 fue transferido a la cuenta del Banco de Guayaquil según resolución de Noviembre del 2012 del Servicios de Rentas interna por devolución del IVA de los años 2010, 2011 y 2012, en su totalidad.

**(5) Propiedad, Planta y Equipos**

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

		Terrenos	Edificios	Valuación y equipos	Muebles y oficina	Veículos	Equipos de Computo	Total
<b>Costo o costo acumulado</b>								
Saldo al 1 de enero de 2012	US\$	-	-	-	87.328	17.667	17.260	102.255
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas y bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	-	-	-	87.328	17.667	17.260	102.255
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Devaluación	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas y bajas	-	-	-	-	132.621	-	(1.645)	(130.976)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$	-	-	-	24.808	17.667	15.615	58.090
<b>Depreciación acumulada</b>								
Saldo al 1 de enero de 2012	US\$	-	-	-	(24.685)	(171.908)	(14.264)	(210.857)
Adiciones	-	-	-	-	(7.670)	(33.201)	(1.657)	(42.528)
Ventas y bajas	-	-	-	-	5.719	191.136	-	196.855
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	-	-	-	(26.636)	(114.133)	(15.921)	(156.690)
Adiciones	-	-	-	-	(3.807)	(3.538)	(170)	(7.515)
Ventas y bajas	-	-	-	-	12.298	1.947	-	14.245
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$	-	-	-	(17.145)	(115,624)	(16,091)	(148,860)
<b>Valor neto en libros</b>								
Al 31 de diciembre de 2012	US\$	-	-	-	40.692	5.034	1.339	47,065
Al 31 de diciembre de 2013	US\$	-	-	-	17,663	5,037	(1,476)	21,224

**(6) Otros Activos Disponible para la Venta**

El movimiento de activos disponible para la venta al 31 de diciembre de 2013, es como sigue:

Los equipos y maquinarias, están disponibles para la venta en su totalidad, a la fecha

**GUANGXI ROAD & BRIDGE ENGINEERING CORPORATION**  
**(Subsidiaria totalmente de GUANGXI del Estado Chino)**

**Notas de los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2013**

**(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)**

se esta facturando las ventas de los equipos y maquinarias.

	2013
Costo	
Saldo al inicio del año 2012	
Maquinarias US\$	7,359,010.20
Adiciones	
Bajas	(6,144,752.17)
saldo al final del año 2013	<u>1,214,258.03</u>

**(7) Impuesto a la Renta**

Gasto de Impuesto a la Renta

No genero de Impuesto a la renta de acuerdo a la conciliación Tributaria y a sus resultados

	2013
Pérdida	US\$ (4,515,861.97)
Impuesto a la renta	
Pérdida neta	<u>(4,515,861.97)</u>
Gastos no deducibles	<u>1,155,359.99</u>
	<u>(3,360,501.98)</u>

Impuesto a la Renta por Pagar e Impuesto a la Renta Pagado en Exceso

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, respectivamente es el siguiente:

(Continúa)

	Impuesto a la Renta		
	2013	2012	2011
	<u>Pago Indebido</u>	<u>Pago Indebido</u>	<u>Pago Indebido</u>
Pérdida	4,515,861.97	14,647,156.40	114,181,016.72
(-) Crédito Tributario de años anteriores	219,160.50	182,776.12	770,918.42
(-) Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	19,880.62	36,584.39	429,376.88
	<u>239,241.12</u>	<u>219,360.51</u>	<u>1,200,314.35</u>

**GUANGXI ROAD & BRIDGE ENGINEERING CORPORATION**  
(Subsidiaria totalmente de GUANGXI del Estado Chino)

**Notas de los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2013**  
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de los siguientes tres años o puede ser recuperado previa presentación de la solicitud respectiva.

El siguiente es un resumen del estado de las reclamaciones presentadas pendientes de resolución:

La Compañía impugnó en el 2013 el reintegro de US\$182,776,12 más sus respectivos intereses, correspondientes a impuesto a la renta descontado en pagado en exceso del año 2010, por el cálculo del anticipo de Impuesto a la renta que en la resolución NO 109012012RREC031142, la cual la administración tributaria procede a descontar el anticipo que debió realizarse según el dictamen de la administración Tributaria, caso que sigue el trámite en el tribunal fiscal.

A la fecha de este informe se encuentra pendiente la resolución al Juicio de Impugnación por del Servicio de Rentas internas del Litoral Sur. La Administración de la Compañía, basada en el criterio del abogado que patrocina el caso, considera que este asunto será resuelto sustancialmente a favor de la Compañía.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentados por la Compañía por los ejercicios impositivos del 2009 al 2013 están abiertos a revisión de las autoridades tributarias.

**(B) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar, se detallan como sigue:

	2013
En US dólares	
Cuentas por pagar comerciales	US\$ 29,375
Cuentas por pagar relacionadas	32,104,904
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	274,514
	US\$ 32.408,794

GUANGXI ROAD & BRIDGE ENGINEERING CORPORATION  
(Subsidiaria totalmente de GUANGXI del Estado China)

Notas de los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2013  
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 14.

(9) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2013, no aplica ya que existe un empleado y es inmaterial los valores, en el momento del pago van a gastos

Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta, sus resultados en los ejercicios 2013, 2012 y 2011, estuvieron en pérdidas.

Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 no aplican ya que los empleados una vez termina el contrato con el Ministerio de Obras Publicas ya fueron liquidados y solo cuenta con 3 empleados y por ser un valor inmaterial no se procedió al registro:

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de ventas, gastos de administración en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011 se resumen a continuación:

	2013	2012	2011
Sueldos	20,710.30	240,861.33	15,988,090.54
Beneficios Sociales	14,119.84	170,158.00	4,725,651.37
	<u>34,830.14</u>	<u>411,019.33</u>	<u>20,713,741.91</u>

(10) Capital y Reservas

Capital:

La Compañía al 31 de Diciembre del 2013, 2012 y 2011, cuenta con un Capital suscrito y pago del estado de GUANGXI por \$ 5.000,00

**GUANGXI ROAD & BRIDGE ENGINEERING CORPORATION**  
(Subsidiaria totalmente de GUANGXI del Estado Chino)

**Notas de los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2013**  
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

**Reserva Legal:**

La ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. De acuerdo a los estatutos de la Compañía corresponde a la Junta General de Accionistas determinar el porcentaje que se destinará a reserva legal. Y en el caso de GUANGXI ROAD & BRIDGE ENGINEERING CORPORATION, no aplica por ser empresa de Estado.

**Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF:**

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.I.CI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" se registren en el patrimonio, en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados. El saldo acreedor de esta cuenta no puede ser distribuido entre los accionistas, pero puede ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**(11) Administración del Riesgo Financiero**

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

**Marco de Administración de Riesgos**

La Junta Directiva de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y

**GUANGXI ROAD & BRIDGE ENGINEERING CORPORATION**  
**(Subsidiaria totalmente de GUANGXI del Estado Chino)**

**Notas de los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2013.**

**(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)**

controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El Apoderado general de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

**Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	2013	2012	2011
Total Pasivos	32,408,794	36,434,256	39,961,667
Menos efectivo y equivalente a efectivo	<u>(59,545.40)</u>	<u>(1,196,827.74)</u>	<u>(540,581.00)</u>
Deuda Neta	<u>32,339,248.46</u>	<u>35,237,428.22</u>	<u>39,421,085.81</u>
Total Patrimonio	28,093,787.35	23,577,125.58	18,542,409.17
	1.15	1.49	2.13

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente.

**GUANGXI ROAD & BRIDGE ENGINEERING CORPORATION**  
(Subsidiaria totalmente de GUANGXI del Estado Chino)

**Notas de los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2013**  
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	2013	2012	2011
Efectivo y equivalentes al efectivo US\$	69,545	1,196,628	540,561
Cuentas por cobrar comerciales	2,332,693	1,365,443	2,515,531
Impuesto a la renta pagado en exceso	239,241	219,361	1,200,315
Otras cuentas por cobrar	350,639	2,670,843	2,405,282
Otros activos	1,305,210	7,359,010	51,819
	<u>4,297,329</u>	<u>12,811,484</u>	<u>6,713,508</u>

El cliente más significativo de la Compañía, es por el valor pendiente de Cobrar a la Dirección Provincial de Obras Públicas del MPOT- Guayas por \$ 345.767,61 , por el diferencia de planilla por reajuste de precio, adicional el valor de \$ 1'005.341,94 por cobrar a la misma MPOT por la Resolución emita en Noviembre del 2012 por expropiación del terreno. Y la diferencia son las ventas de activo fijo

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$ 1'196.828 al 31 de diciembre de 2012 y US\$1 540.561 al 31 de diciembre 2011, respectivamente. que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas en AAA- según las agencias calificadoras Pacific Credit Rating y Bank Watch Rating.

**Riesgo de Liquidez**

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 15 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

**GUANGXI ROAD & BRIDGE ENGINEERING CORPORATION**  
**(Subsidiaria totalmente de GUANGXI del Estado Chino)**

**Notas de los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2013**  
**(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)**

	2013	2012	2011
Total Pasivos	32,408,794	36,434,256	39,961,667
Menos efectivo y equivalente a efectivo	<u>(69,545.40)</u>	<u>(1,196,827.74)</u>	<u>(540,381.00)</u>
Deuda Neta	<u>32,339,248.46</u>	<u>35,237,428.22</u>	<u>39,421,085.81</u>
Total Patrimonio	28,093,787.55	23,577,129.58	18,542,409.17
	1.15	1.40	2.13

La Compañía no registra a valor razonable ningún pasivo financiero a tasa de interés fija, por consiguiente un cambio en la tasa de interés no afecta la utilidad neta.

Análisis de Sensibilidad para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Un cambio de 100 puntos básicos en las tasas de interés habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$2,000 (US\$4,000 en 2011). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del capital del Estado de GUANGXI y los resultados acumulados fueron de pérdidas y el efecto p de la adopción por primera vez de las NIIF no afecto a los saldos, de acuerdo a las disposiciones vigentes. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente del 2013, 2012 y 2011:

Total Pasivos	32,408,794	36,434,256	39,961,667
Menos efectivo y equivalente a efectivo	<u>(69,545.40)</u>	<u>(1,196,827.74)</u>	<u>(540,381.00)</u>
Deuda Neta	<u>32,339,248.46</u>	<u>35,237,428.22</u>	<u>39,421,085.81</u>
Total Patrimonio	28,093,787.55	23,577,129.58	18,542,409.17
	1.15	1.40	2.13

(Continúa)

**(12) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas**

Transacciones con Compañías Relacionadas

El 100% de la obligación por Pagar se efectuaron de la subsidiaria GUANGXI ESTADO CHINO; consecuentemente, en el año 2013 se abona 4'000.000.00 y para el 2012 se

**GUANGXI ROAD & BRIDGE ENGINEERING CORPORATION**  
**(Subsidiaria totalmente de GUANGXI del Estado Chino)**

**Notas de los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2013**  
**(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)**

	31 de diciembre del 2013	
	Valor en Libras	De Dólares
	a	b
En US dólares		
Cuentas por pagar comerciales	US\$ 79,875	
Cuentas por pagar relacionadas	32,114,934	
Otras cuentas y gastos acumulados por p.	274,614	274,614
US\$	32,409,423	274,614

	31 de diciembre del 2012	
	Valor en Libras	De Dólares
	a	b
En US dólares		
Cuentas por pagar comerciales	US\$ 48,702	
Cuentas por pagar relacionadas	26,184,104	
Otras cuentas y gastos acumulados por p.	280,650	280,650
US\$	26,413,456	280,650

	31 de diciembre del 2011	
	Valor en Libras	De Dólares
	a	b
En US dólares		
Cuentas por pagar comerciales	US\$ 3,123,872	3,83,742
Cuentas por pagar relacionadas	36,625,268	
Otras cuentas y gastos acumulados por p.	13,026	17,029
US\$	39,762,166	4,003,799

**Riesgo de Mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Exposición al Riesgo de Moneda:

La Compañía generalmente no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional.

Riesgo de Tasa de Interés:

**GUANGXI ROAD & BRIDGE ENGINEERING CORPORATION**  
 (Subsidiaria totalmente de GUANGXI del Estado Chino)

Notas de los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2013

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)  
 abonaron \$ 2500.000.00 y se reclasificaron cuentas por pagar a relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2013, 2012 y 2011 es el siguiente:

	2013	2012	2011
Obligaciones por prestamos e Im	32,104,904.98	36,104,904.98	36,825,249.00

Es el saldo pendiente por pagar a la relacionada por la ejecución del Proyecto.

**(13) Gastos por Naturaleza**

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013:

(Continúa)

		2013
Gastos de Personal	US\$	36,830.14
Gastos de Energía Eléctrica y otros servicios		7,903.68
Gastos de Suministros		1,960.04
Gastos de Depreciación		7,903.68
Gastos de arriendos		23,639.92
Gastos por Mantenimiento y reparaciones		27,760.41
Gasto por pérdida en venta de activos e mate		6,070,761.47
Gastos por impuestos y contribuciones		211,187.70
Gastos de honorarios Profesionales		256,103.88
Gastos de fletes		1,190.75
Gastos Financieros		885.03
Otros		240,485.12
	US\$	<u>6,886,612</u>

  
**C.P.A. INES CATALINA MOREJON QUINDE**  
**CONTADOR GENERAL**  
**RUC 0911039196001**