CHINA NATIONAL
ELECTRIC ENGINERING CO., LTD.

AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

CONTENIDO **pág.**

Informe del Auditor Independiente	1-2
Estado de Situación Financiera	3-4
Estado de Resultados Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7-8
Notas a los Estados Financieros	9-14

* Celular - 099-701-902 * Fax -3 – 202 - 904 * auditsystemsecuador @yahoo.com * Casilla 17-17-1146 - Quito Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas y
Señores Miembros del Directorio de

CHINA NATIONAL
ELECTRIC ENGINEERING CO., LTD.

Quito DM, 23 de mayo del 2013

---

1. Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía "CHINA NATIONAL ENGINEERING CO., LTD"., que comprenden, el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados, de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, con un resumen de las políticas contables significativas en uso y las notas aclaratorias pertinentes a los estados financieros.

2. Responsabilidad de la Gerencia con relación a los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esa responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros, a fin de que no estén afectados por distorsiones significativas sean estas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la presentación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros que se presentan en las páginas de la 3 a la 8, basados en nuestra auditoria. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que la auditoria sea planificada y realizada para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para la obtención de evidencias de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor y de la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros. Una auditoria también comprende la evaluación de los principios de contabilidad aplicados y de las estimaciones contables hechas por la gerencia; así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión del Auditor

En nuestra opinión; los estados financieros arriba indicados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía "CHINA NATIONAL ENGINEERING CO., LTD"., al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las disposiciones impartidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5. Párrafo de Información Complementaria.

Al 31 de diciembre 2012 el saldo de la cuenta Otros Anticipos entregados por el importe de 3.025.780,00 USD., no han sido conciliados, en razón de lo cual se cumplirá el proceso de conciliación en el siguiente periodo, En la misma forma se procederá a la revisión de las cuentas Propiedades, Planta y Equipo por 1.901.733,00 USD., y la Cuenta Por Pagar - Casa Matriz por el importe de 613.914,00 USD., que corresponden a importaciones de maquinaria. A esa misma fecha no se revela los pasivos de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio en beneficio de la nómina de empleados de la Compañía.

Atentamente,

CPA. LCDO. SEGUNDO ALBA

AUDITOR EXTERNO
SC. RNAE No. 382
Registro Nacional de Auditores Externos

CHINA NATIONAL
ELECTRIC ENGINEERING CO., LTD.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
ACTIVO	**NOTAS**	**2012**	**2011**
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	8.914.725	1.731
Documentos y Cuentas por cobrar no relacionadas	4	3.196.744	-
Otros Anticipos, Entregados	5	3.025.780	-
Activos por impuestos corrientes	6	552.207	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**15.689.456**	**-**
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Maquinaria y Equipo		1.398.561	-
Equipos de computación		2.484	-
Vehículos, Eq. de Transporte y Eq. caminero móvil		500.687	-
TOTAL PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO		**1.901.732**	**-**
Depreciación acumulada Propiedades Planta y Eq.		(60.174)	-
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQ. (NETO)	7	**1.841.558**	**-**
OTRO ACTIVO NO CORRIENTE			
Proyectos en ejecución	8	2.029.811	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		**3.871.369**	**-**
TOTAL ACTIVO		**19.560.825**	**1.731**

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continúa...

CHINA NATIONAL
ELECTRIC ENGINEERING CO., LTD.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
PASIVO Y PATRIMONIO	**NOTAS**	**2012**	**2011**
PASIVO CORRIENTE			
Pagos anticipados de CELEC	9	18.594.585	-
Cuenta por pagar - Casa Matriz		613.914	
Obligaciones con la Administración Tributaria	10	78.109	-
Obligaciones con el IESS	11	20.960	-
Obligaciones por Beneficios de Ley a empleados	12	40.939	
Sueldos por Pagar		188.926	
TOTAL PASIVO CORRIENTE		**19.537.433**	**-**
TOTAL PASIVO		**19.537.433**	**-**
PATRIMONIO			
Capital Social	13	25.000	2.000
Aportes de Socios para Futura Capitalización	14	300	-
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		(269)	-
Resultados del ejercicio		(1.639)	(269)
TOTAL PATRIMONIO		**23.392**	**1.731**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**19.560.825**	**1.731**

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CHINA NATIONAL
ELECTRIC ENGINEERING CO., LTD.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
(Expresado en U.S. dólares)

	NOTAS	31 de diciembre 2012	2011
INGRESOS			
Planillas		4.857.851	-
Planillas con reajuste		176.755	-
Intereses ganados en pólizas		150.838	5
TOTAL INGRESOS		**5.185.444**	**5**
Menos: COSTOS Y GASTOS			
Proyecto Mazar Dudas	15	669.106	-
Materiales	16	402.854	-
Construcción	17	2.718.873	-
Administrativo	18	1.007.923	274
Depreciaciones		62.939	-
Seguros y Reaseguros		325.242	-
Gastos por retenciones asumidas		148	-
TOTAL COSTOS Y GASTOS		**5.187.085**	**269**
RESULTADOS ANTES DE LA PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA.		**(1.639)**	**(269)**

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CHINA NATIONAL
ELECTRIC ENGINEERING CO., LTD.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresado en U.S. dólares)

	NOTAS	31 de diciembre 2012	2011
CAPITAL SOCIAL	**13**		
Saldo al 1 de enero		2.000	2.000
Aumento de capital		23.000	-
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE		**25.000**	**2.000**
APORTES FUTURA CAPITALIZACION			
Asignación	**14**	23.300	-
Transferencia		(23.000)	-
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE		**300**	**-**
RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES			
Transferencia		(269)	-
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE		**(269)**	**-**
RESULTADOS DEL EJERCICIO			
Saldo al 1 de enero		(269)	-
Transferencia a Resultados Acumulados		269	-
Resultados del Ejercicio		(1.639)	(269)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE		**(1.639)**	**(269)**
TOTAL DEL PATRIMONIO		**23.392**	**1.731**

CHINA NATIONAL
ELECTRIC ENGINEERING CO., LTD.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en U.S. dólares)

	31 de dic.
	2012
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Recibido de clientes y otros	1.837.862
Pagado a proveedores y otros	10.692.529
Por obligaciones con el SRI	78.109
Por Obligaciones con el IESS y provisiones	61.899
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**12.821.237**
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisiciones en Propiedades Planta y Equipo	(1.901.732)
Proyectos en ejecución	(2.029.811)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**(3.931.543)**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Obligaciones con Instituciones Financieras	
Inversiones	
Aportes Futura Capitalización	23.300
Distribución de dividendos	
Otras Obligaciones Corrientes	
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	**23.300**
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	
Aumentos (Disminución) durante el año	8.912.994
Al inicio del año	1.731
A FIN DE AÑO	**8.914.725**

Continúa...

CHINA NATIONAL
ELECTRIC ENGINEERING CO., LTD.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en U.S. dólares)

	31 de dic.
	2012
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Resultados del Ejercicio (Neto)	**(1.639)**
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de Operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	60.174
Otros ingresos	
Resultados Acumulados NIIF	
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(3.196.744)
Pagos anticipados	(3.025.780)
Otras cuentas por cobrar	(552.207)
Cuentas por pagar	18.594.585
Otras cuentas por pagar	613.914
Impuestos por Pagar	78.109
Obligaciones IESS	61.899
Sueldos por Pagar	188.926
Total de los cambios en activos y pasivos	**12.762.702**
Total de los ajustes	**12.822.876**
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de Operación	**12.821.237**

CHINA NATIONAL
ELECTRIC ENGINEERING CO., LTD.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2012

1. LA COMPAÑÍA

CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO. LTD., CNEEC es una compañía extranjera con domicilio legal en: No 9 calle Shouti (Sur), Distrito Haidian, Beijing, República Popular China, ha sido constituida el 27 de septiembre de 1984. Se encuentra domiciliada y autorizada para operar en el Ecuador mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.IJDJCPTE.Q.11.3783 de 26 de agosto 2011, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 30 de agosto 2011, bajo el número 2887 Tomo No. 142.

El plazo social de la compañía concluye el 31 de diciembre del 2999 a partir de la fecha de su inscripción en el Registro Mercantil, se podrá ampliar este plazo o restringirlo y, disolverse anticipadamente si así lo resolviere la Junta General de Accionistas.

El objeto principal de la Compañía se orienta a las siguientes actividades: negocio de importación y exportación, contratista general de obras de electricidad, construcción, protección ambiental y pública u otras, incluyendo diseño, consultoría, licitación, servicios, gestión de proyectos, proporción de materiales, equipos y mano de obra, organización de instalación y ajustes y capacitación técnica. Exposición de productos electrónicos, venta de textiles, madera, herrajes para construcción, instalaciones de fontanería, vehículos y las partes, maquinaria y equipos, maquinaria eléctrica, consultoría y servicios tecnológicos.

2. POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas por la Compañía en el periodo terminado el 31 de diciembre del 2012, se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), para el registro de transacciones, elaboración y presentación de estados financieros.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

2.1 BASE DE PRESENTACION

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Estos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

2.2 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Revela el efectivo disponible en la cuenta corriente del Banco Pichincha y la inversión registrada en el Banco Pichincha con una tasa de interés del 7,25% y vencimiento a un año.

2.3 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADAS

Registra los saldos por cobrar a CELEC y RIPCONCIV MD., por efecto de la entrega de facturas presentadas a CELEC y de los saldos de los valores anticipados con cargo a los subcontratos con RIPCONCIV para la ejecución de obras.

2.4 PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Las adquisiciones de Propiedades Planta y Equipo, se presentan a su costo histórico de compra, menos su depreciación; una vez producida la venta o baja, el valor de esos activos son aplicados a las cuentas de costo y su depreciación acumulada. Estos se deprecian sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada de acuerdo con los siguientes porcentajes de ley:

Maquinaria y Equipo	10 %
Equipos de Computación	33 %
Vehículos	20 %

2.5 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Registra el importe de los pagos anticipados de CELEC, bajo la modalidad de anticipos para la ejecución del Proyecto Hidroeléctrico Mazar Dudas.

2.6 PATRIMONIO

Revela el saldo de Capital Social suscrito y pagado de los accionistas, el Aporte de los socios para Futura Capitalización y las cuentas de resultados acumulados y resultados del ejercicio.

2.7 INGRESOS

Revela el valor de las planillas de trabajos realizados, sobre la base del contrato de obra suscrito con CENELEC. Estos son reconocidos en el periodo contable de ejecución sobre la base de facturas emitidas.

2.8 COSTOS Y GASTOS

Los costos son reconocidos por avance de obra y los gastos operacionales son reconocidos en el estado de resultados una vez que se causan.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	(en U.S. dólares) 2012	2011
Al 31 de diciembre registra:		
Banco Pichincha	3.888.725	1.731
Inversiones	5.026.000	-
TOTAL	**8.914.725**	**1.731**

4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

CELEC EP.- Corporación Eléctrica del Ecuador	501.274	-
RIPCONCIV Proyecto Mazar Dudas	2.495.470	-
RIPCONCIV Proyecto Quijos	200.000	-
TOTAL	**3.196.744**	**-**

5. OTROS ANTICIPOS, ENTREGADOS

(en U.S. dólares)

	2012	2011
Al 31 de diciembre registra:		
Cneec Simón Wang - Quito	950	-
Cneec Lin Lu – Quito	(7.487)	-
MD - Cneec Wang Yi Ming	1.019.736	-
MD - Hu Nan	163.274	-
Cneec Tang Faming - Quijos	544.192	-
Hu Nan - Quijos	623.574	-
Zhe Jiang – Quijos	681.541	-
TOTAL	**3.025.780**	**-**

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Impuesto a la renta	53.363	-
Ret. IVA 30%	181.246	-
Crédito Tributario	317.598	-
TOTAL	**552.207**	**-**

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Saldo inicial	-	-
Adiciones – Propiedades Planta y Equipo	1.901.732	-
SUMAN	1.901.732	-
Menos: Saldo Depreciación acumulada	(60.174)	-
TOTAL PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO (NETO)	**1.841.558**	**-**

A continuación, se presenta la evolución de Propiedades, Planta y Equipo en el periodo 2012:

ACTIVOS	01/01/12	Adiciones	Bajas	Depreciación Acumulada	31/12/12
Equipos de computación	2.484			(155)	2.329
Maquinaria y Equipo	1.398.561			(23.865)	1.374.696
Vehículos	500.687			(36.154)	464.533
TOTAL	**1.901.732**			**(60.174)**	**1.841.558**

La depreciación acumulada registra los siguientes movimientos:

Saldo al inicio del periodo	-	-
Registro de la depreciación en el periodo	60.174	-
SALDO DE LA DEPRECIACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE	**60.174**	**-**

8. PROYECTOS EN EJECUCIÓN

(en U.S. dólares)

	2012	2011
Durante el periodo 2012 la Compañía registra dos proyectos hidroeléctricos en ejecución: Mazar Dudas y Quijos. Los gastos acumulados del periodo se presentan en las siguientes cuentas:		
Beneficios Sociales - Oficina Quito	2.499	-
Seguros y Reaseguros – Oficina Quito	679.729	-
Beneficios Sociales – Proyecto Mazar Dudas	7.360	-
Materiales – Proyecto Mazar Dudas	4.593	-
Construcción - Proyecto Mazar Dudas	45.386	-
Beneficios Sociales – Proyecto Quijos	10.207	-
Materiales – Proyecto Quijos	70.323	-
Construcción – Proyecto Quijos	1.209.714	-
TOTAL (NETO)	**2.029.811**	**-**

9. PAGOS ANTICIPADOS DE CELEC

El 27 de octubre del 2011, la Compañía registra el contrato de construcción del Proyecto Hidroeléctrico Mazar – Dudas otorgado por la Empresa Pública Estratégica Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC., por la cuantía de 47.500.000,00 USD. El contrato tiene por objeto la construcción de obras civiles, línea de transmisión, ingeniería de detalle de fabricación, suministro, montaje, pruebas de equipamiento eléctrico, mecánico, electrónico, sistema de transmisión y puesta en operación del proyecto hidroeléctrico Mazar Dudas. El contrato será pagado de la siguiente manera: un anticipo del precio total del contrato, por la suma de 9.968.272,61 USD., y el importe de 27.381.646,65 RMB, en unidad monetaria de la República Popular China Y previa la presentación de una garantía que cubra el 100% del valor del anticipo.

El 5 de diciembre del 2011, la Compañía registra un segundo contrato para la construcción de Obras de la Central Hidroeléctrica – Quijos, otorgado por la Empresa Pública Estratégica Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP., por la cuantía de 64.126.441,58 USD., por los bienes, servicios y obras de origen nacional. El contrato tiene por objeto la construcción de obras civiles, ingeniería de detalle, fabricación, suministro, montaje, pruebas de equipamiento y puesta en servicio de la central hidroeléctrica Quijos, subestaciones y línea de transmisión para su interconexión con el SNI. El contrato será pagado de la siguiente manera: un anticipo equivalente al 15% del componente en dólares del precio del contrato esto es la suma de 9.618.966,24 USD., y el 65% del componente en REN MIN BI unidad monetaria de la República Popular China.

Los pagos anticipados de CELEC EP., se revelan en las siguientes cuentas:

CELEC – Proyecto Quijos	9.265.354	-
CELEC – Proyecto Mazar Dudas	9.329.231	-
TOTAL	**18.594.585**	**-**

10. OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA

Impuestos y retenciones	78.109	-
TOTAL	**78.109**	**-**

11. OBLIGACIONES CON EL IESS

(en U.S. dólares)

	2012	2011
Al 31 de diciembre registra:		
Aporte personal	9.115	-
Aporte patronal	11.845	-
TOTAL	**20.960**	**-**

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS

Décimo tercero sueldo	7.842	-
Décimo cuarto sueldo	12.223	-
Vacaciones	20.873	-
TOTAL	**40.939**	**-**

13. CAPITAL SOCIAL

Capital social	25.000	-
TOTAL	**25.000**	**-**

Industria Maquinaria Nacional de China Co., Ltd. (Sino mach) es la única accionista y propietaria del 100% del paquete accionario de la Compañía CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO., LTD.

El 8 de febrero 2012 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q12 O705 resuelve aprobar el aumento de capital asignado de 2.000,00 a 25.000,00 USD.

14. APORTES DE SOCIOS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Aportes futura capitalización	300	-
TOTAL	**300**	**-**

COSTOS Y GASTOS

Aplicando la Norma Internacional de Contabilidad No. 11 Contratos de Construcción; sobre el avance de terminación de obra, la Compañía factura y transfiere los costos y gastos acumulados en la cuenta Proyectos en Ejecución, a las cuentas de resultados integrales que se presentan a continuación:

15. PROYECTO MAZAR DUDAS

Sueldos	537.236	-
Horas suplementarias	5.160	-
Bono de Transporte	348	-
Aporte patronal	65.947	-
Décimo tercero sueldo	36.451	-
Décimo cuarto sueldo	3.090	-
Vacaciones	20.874	-
TOTAL	**669.106**	**-**

16. MATERIALES

(en U.S. dólares)

Al 31 de diciembre registra:	2012	2011
Materiales	245.614	-
Cemento	3.921	-
Hierro	4.197	-
Madera	8.148	-
Agregados	1.727	-
Acero estructural	44.396	-
Oxigeno y acetileno	852	-
Herramientas, piezas, partes y otros	93.849	-
Otros	148	-
TOTAL	**402.853**	**-**

17. CONSTRUCCION

Honorarios	2.565.257	-
Alquiler equipos y maquinaria de construcción	31.590	-
Estudio de suelos y otros	7.698	-
Transporte de equipos y materiales	95.183	-
Mantenimiento y reparación de maquinaria	16.330	-
Dotación a ingenieros	2.814	-
TOTAL	**2.718.873**	**-**

18. ADMINISTRATIVO

Varios	111.926	-
Hospedaje y viáticos	165.449	-
Alimentación	101.296	-
Combustible lubricante	103.523	-
Pasajes aéreos	140.406	-
Honorarios	95.405	-
Menaje de casa campamento	59.438	-
Arriendos	45.717	-
Luz, agua, teléfonos	15.839	-
Ropa de trabajo	37.579	-
Multas	39.902	-
Mantenimiento oficina y campamento	16.706	-
Útiles de oficina y aseo	23.845	-
Trámites de importación	29.125	-
Otros	21.766	-
TOTAL	**1.007.922**	**-**

19. INFORMACION COMPLEMENTARIA

A la fecha de emisión del presente informe no se han producido eventos importantes que a criterio de la Administración de la compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros examinados.