CHINA NATIONAL ELECTRIC ENGINEERING CO., LTD.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DIC. 2013

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 2012, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 30 de agosto 2012, 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 esta orientado 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 2013, 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 Bancos 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

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

2.4 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los bienes 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, Equipo de transporte y Equipo Caminero móvil.	20 %

2.5 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Registra el importe de los valores desembolsados por CELEC, bajo la modalidad de anticipos para la ejecución de los Proyectos Hidroeléctricos Mazar Dudas y Quijos.

2.6 PATRIMONIO

Revela el saldo de Capital Social suscrito y pagado por los accionistas y las cuentas de resultados acumulados y resultados del ejercicio.

2.7 INGRESOS

Revela el valor de las planillas de trabajos ejecutados, sobre la base del contrato de obra suscrito con CENELEC. Estos son reconocidos en el periodo contable de ejecución sobre la base de lo percibido y las 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)

2013 2012

Al 31 de diciembre registra:

Banco Pichincha	1.011.583	3.888.725
Inversiones-Banco Pichincha	1.000	5.026.000
TOTAL	<u>1.012.583</u>	<u>8.914.725</u>

4. ANTICIPOS A PROVEEDORES

CELEC EP.- Corporación Eléctrica del Ecuador	-	501.274
RIPCONCIV Proyecto Mazar Dudas	2.895.470	2.495.470
RIPCONCIV Proyecto Quijos	200.000	200.000
Anticipo SEDEMI	710.559	-
Anticipo Consorcio Cal Dudas	811.859	-
Anticipo Construcción Cía. Ltda.	474.716	-
Otros	186.790	-
TOTAL	<u>5.279.394</u>	<u>3.196.744</u>

5. FONDOS ROTATIVOS**(en U.S. dólares)**
2013 **2012**

Al 31 de diciembre registra:

CNEEC Simón Wang – Quito	-	950
CNEEC Lin Lu – Quito	-	(7.487)
MD - CNEEC Wang Yi Ming	144.198	1.019.736
MD - Hu Nan	(56.229)	163.274
CNEEC Tang Faming – Quijos	(4.956)	544.192
Hu Nan - Quijos	1.322.004	623.574
Zhe Jiang – Quijos	1.261.012	681.541
Safety Box – Quito	1.198	-
MD-Lushuija	37.530	-
MD-Lushuijd	47.102	-
MD-Dayuan	38.986	-
TOTAL	2.790.845	3.025.780

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Anticipo Impuesto a la renta	53.363	53.363
Retenciones IVA 30%	413.147	181.246
Retenciones Impuesto Renta	321.449	-
Crédito Tributario de IVA	814.556	317.598
IVA en compras	289.774	-
TOTAL	1.892.289	552.207

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Saldo al inicio	1.901.732	-
Adiciones	418.907	1.901.732
SUMAN	2.320.639	1.901.732
Menos: depreciación acumulada	(309.181)	(60.174)
TOTAL (NETO)	2.011.458	1.841.558

A continuación, se presenta la evolución de Propiedades, Planta y Equipo en el periodo 2013:

ACTIVOS	01/01/13	Adiciones	Bajas	Depreciación Acumulada	31/12/13
Equipos de computación	2.484	6.833		(1.378)	7.939
Maquinaria y Equipo	1.398.561	173.045		(161.224)	1.410.382
Vehiculos	500.687	239.029		(146.579)	593.137
TOTAL	1.901.732	418.907		(309.181)	2.011.458

La depreciación acumulada registra los siguientes movimientos:

Saldo al inicio del periodo	(60.174)	-
Registro de la depreciación en el periodo examinado	(249.007)	(60.174)
SALDO DE LA DEPRECIACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE	(309.181)	(60.174)

8. PROYECTOS EN EJECUCIÓN**(en U.S. dólares)****2013** **2012**

Al 31 de diciembre:

Beneficios Sociales - Oficina Quito	2.499	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	57.340	45.386
Beneficios Sociales - Proyecto Quijos	-	10.207
Materiales - Proyecto Quijos	-	70.323
Construcción - Proyecto Quijos	1.290.243	1.209.714
TOTAL (NETO)	<u>1.350.082</u>	<u>2.029.811</u>

9. OBLIGACIONES CON EL IESS

Aporte personal IESS	26.164	9.115
Aporte patronal IESS	30.992	11.845
Préstamos Quirografarios	(139)	-
TOTAL	<u>57.017</u>	<u>20.960</u>

10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS

Sueldos por pagar	240.729	188.926
Décimo tercero sueldo	86.364	7.842
Décimo cuarto sueldo	38.821	12.223
Vacaciones	171.311	20.873
Descuentos, atrasos, Multas	806	-
TOTAL	<u>538.031</u>	<u>229.865</u>

11. PAGOS ANTICIPADOS DE CELEC

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

CELEC – Proyecto Quijos	6.182.695	9.265.354
CELEC – Proyecto Mazar Dudas	6.442.574	9.329.231
TOTAL	<u>12.625.269</u>	<u>18.594.585</u>

La Compañía registra con fecha de octubre 2012 el contrato de construcción del Proyecto Hidroeléctrico Mazar – Dudas, otorgado por la Empresa Pública Estratégica Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC., por 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 2012, 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 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., a pagarse 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.

Según los contratos anotados los valores anticipados por CELEC suman 19.587.239,00 USD., en el periodo 2012. La diferencia corresponde a pagos en moneda china que no se revela en los estados financieros de la compañía.

12. OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	(en U.S. dólares)	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Al 31 de diciembre:		
IVA ventas	1.318.642	-
Impuesto a la renta relación dependencia	4.847	3.025
Retenciones impuesto a la renta	17.723	19.421
Retenciones IVA	54.132	55.663
TOTAL	<u>1.395.344</u>	<u>78.109</u>
 13. CAPITAL SOCIAL		
Capital social	<u>25.000</u>	<u>25.000</u>
TOTAL	<u>25.000</u>	<u>25.000</u>
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.DJCPT.E.Q12 O705 resuelve aprobar el aumento de capital asignado de 2.000,00 a 25.000,00 USD.		
 14. RESULTADOS ACUMULADOS		
Pérdida acumulada periodo 2011	269	269
Pérdida acumulada periodo 2012	<u>1.640</u>	<u>-</u>
TOTAL	<u>1.909</u>	<u>269</u>
 15. INGRESOS ORDINARIOS		
Planillas normales	24.165.345	4.857.851
Planillas con reajuste	<u>76.685</u>	<u>176.755</u>
TOTAL	<u>24.242.030</u>	<u>5.034.606</u>

16. INGRESOS NO ORDINARIOS**(en U.S. dólares)****2013 2012**

Al 31 de diciembre registra:

Intereses ganados	337.062	150.838
Otros	2.035	-
TOTAL	<u>339.097</u>	<u>150.838</u>

17. COSTOS DE VENTAS

Planillas de avance de obras	15.365.649	-
Planillas de reajuste	96.954	-
Descuentos, retenciones y multas	611.629	-
TOTAL	<u>16.074.232</u>	<u>-</u>

Aplicando la Norma Internacional de Contabilidad No. 11 Contratos de Construcción; se aplica a directamente a las cuentas de costos, los importes de las planillas de avance de obra y las planillas de reajuste de precios con las facturas recibidas de las compañías subcontratistas, con crédito a las cuentas de proveedores.

18. HECHOS POSTERIORES

A la fecha de emisión del presente informe, hemos observado que se continúa en la revisión integral de las cuentas de nómina y beneficios sociales pagados y por pagar, cuyos resultados pueden tener algún efecto monetario importante que no se ha estimado en los estados financieros examinados.