

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las Leyes del Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 8 de noviembre del año 2011, con el nombre de “CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION” (Sucursal en el Ecuador), de la Compañía Extranjera domiciliada en la República Popular de China, denominada CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION.

Su actividad principal es la contratación de proyectos de construcción de carreteras, puentes, aeropuertos, puertos, tren ligero, túnel, canal, suministro y drenaje del agua, y otros proyectos de construcción industrial y civil; la consultoría, investigación, diseño, administración y contratación de los proyectos mencionados; entre otras actividades.

Actualmente, la empresa se encuentra ejecutando siete proyectos de construcción, para el Estado del Ecuador, los mismos que se encuentran en un avance estimado de ejecución del 67% promedio. (Véase además la Nota 9)

NOTA 2 - EMISION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la aprobación de fecha 1 de septiembre del 2014, por el Apoderado General de la compañía y son preparados y emitidos en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) .

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) No 1, Presentación de Estados Financieros, éstas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigente al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

3.1 Bases de preparación de estados financieros separados

Los presentes estados financieros separados de la Compañía constituyen estados financieros separados preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). No se determinaron efectos por la adopción de las NIIF.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

Los estados financieros de CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION (SUCURSAL ECUADOR) comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, el estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto, y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2013. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con NIIF.

Los estados financieros se han preparado básicamente bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF Completas, requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

3.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, los depósitos a la vista en bancos y sobregiros bancarios.

3.3 Activos y pasivos financieros

3.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “cuentas por cobrar comerciales”, “mantenidos hasta el vencimiento”, y “otras cuentas por cobrar”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de “cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar” y “mantenidos hasta el vencimiento”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

(a) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

(b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Representados por inversiones menores a un año de plazo, en garantía de operaciones que realiza la entidad; la empresa no puede convertirlos en efectivo, en cualquier momento, ya que respaldan contratos de construcción de la entidad.

(c) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos y obligaciones financieras, proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

3.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se les reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes de los diferentes proyectos que se llevan a cabo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

(ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos entregados a trabajadores del área operativa, proveedores y avances varios que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en un plazo de hasta 90 días.

(b) Mantenedos hasta su vencimiento

Se valoran a su costo histórico, siendo sus intereses reportados como ingresos, su valor es el de compra.

(c) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro “(Gastos) Ingresos financieros, neto”, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro “Obligaciones financieras”.

(ii) Cuentas por pagar comerciales y otras: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.

(iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario, asistencia en las áreas de mercadeo y ventas, producción, operación logística y elaboración de presupuestos, uso de licencias, y servicios de administración contable. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

3.4 Propiedad, Planta y Equipo

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los bienes inmuebles, muebles, equipos y vehículos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus muebles, equipos y vehículos al término de su vida útil. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de inmuebles, muebles, equipos y vehículos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Inmuebles	20
Equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipo computación	3
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmuebles, muebles, equipos y vehículos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros, y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de inmuebles, muebles, equipos y vehículos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

3.5 Deterioro de activos no financieros (inmuebles, muebles, equipos y vehículos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

3.6 Impuesto a la renta: corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente –

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (23% para el 2012) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (13% para el 2012) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2009 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

Por otro lado, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2009 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

Impuesto a la renta diferido -

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

3.7 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio. En los años que se reportan pérdidas contables, no se calcula y provisiona éste beneficio.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales y de seguridad social ecuatorianas.

De acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

3.8 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en el punto 3.7 anterior, la compañía registra provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la prestación de servicios en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía efectúa la transferencia de dominio y entrega de los bienes a los concesionarios y clientes directos, y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la prestación de servicios en la industria de la construcción, y a las facetas que existen dentro de dicha industria, así como la construcción de inmuebles, carreteras, etc.

En concordancia con la aplicación de la NIC 18 (Ingresos Ordinarios), los ingresos de la entidad se reportan con la estimación de los costos que para su generación hayan sido incurridos y/o sea estimable determinarlos.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

3.10 Contratos de Construcción

La Norma Internacional de Contabilidad (NIC) No. 11 - Contratos de Construcción, determina el reconocimiento de los ingresos en base al avance de obra, en la medida que su estimación sea confiable y se relacione con los costos incurridos efectivamente.

La entidad separa los contratos de construcción por tipo de obra, independiente de que la contratación sea realizada con un solo cliente, y son existir relación entre las obras en ejecución.

3.11 Nuevas Normas e Interpretaciones aún no adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2013, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
NIC 36	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero de 2014
CINIIF 21	Gravámenes	1 de enero de 2014
NIIF 9 (2009, 2010 y 2013)	Instrumentos financieros	-

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas.

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Propiedades, maquinarias y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Contratos de Construcción: La estimación de los ingresos por avances de obra ejecutados en los contratos de construcción, asociando los costos directamente relacionados con su realización.

NOTA 5 - ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgo operacional

En el curso normal de las operaciones de la Compañía, la Administración considera que CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION (SUCURSAL ECUADOR), está expuesta a las políticas y cambios monetarios que emita el estado ecuatoriano por tratarse de una empresa extranjera que realiza sus operaciones de contratación bajo la modalidad de Régimen Especial.

5.2 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, principalmente: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

El mercado en que se desenvuelve la empresa es desconocido para la administración de la misma, ya que al ser una Sucursal de una empresa extranjera y estar incursionando en el mercado un año, lo hace muy sensible a cambios de políticas de gobierno, que se han dado en los últimos años, y dentro de sus presupuestos al desconocer el mercado no fueron tomados en cuenta.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas estrictas de concesión de crédito y seguimiento diario de la cartera de clientes de los proyectos, permite que esta no se deteriore y tenga adecuados niveles de recuperación, adicionalmente de trabajar con un anticipo de clientes significativo.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales en contratos con la empresa pública, por lo que depende estrictamente de los desembolsos realizados de acuerdo al avance de obras planillas y a su vez ejecutadas.

NOTA 6 - COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales y administrativos agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	Gastos		
	<u>Costos de proyectos</u>	<u>Administrativos</u>	<u>Total</u>
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	188.174	101.236	289.410
MATERIALES	2.139.490	-	2.139.490
COMBUSTIBLES	1.252.163	-	1.252.163
HONORARIOS	569.950	47.017	616.967
SERVICIOS DE CONSTRUCCION	20.825.304	-	20.825.304
ALQUILERES MAQUINARIA	1.016.143	-	1.016.143
ALQUILERES	-	80.606	80.606
TRANSPORTES	326.571	-	326.571
COSTOS PROVISIONADOS	28.392.215	-	28.392.215
GASTOS DE VIAJE	-	239.164	239.164
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	-	30.459	30.459
SERVICIOS GENERALES	-	96.804	96.804
GASTOS DE GESTION	-	73.721	73.721
SEGUROS	-	170.402	170.402
DEPRECIACIONES	-	41.123	41.123
OTROS MENORES	-	122.994	122.994
	<u>54.710.010</u>	<u>1.003.526</u>	<u>55.713.536</u>

NOTA 7 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre del 2013, se compone de:

	<u>US\$</u>
Efectivo	39.305
Bancos (1)	<u>708.881</u>
	<u>748.186</u>

(1) Corresponden a cuentas corrientes, mantenidas en instituciones financieras del país.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

NOTA 8 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013, se conforman de la siguiente manera:

	<u>US\$</u>
Empleados (1)	500.400
Consermin S.A. (2)	260.735
Garantías en arriendos	9.050
Anticipos sueldos	170
	<u>770.355</u>

- (1) Corresponden a préstamos realizados a ejecutivos de la empresa por montos que oscilan entre US\$ 80.000 y US\$ 100.000, a ser cobrados hasta diciembre del 2015, no devengan intereses, de acuerdo a los contratos de mutuo firmados con los ejecutivos.
- (2) Corresponden a multas aplicadas a la empresa, por los clientes:, Dirección Provincial de Transportes y Obras Públicas de Santo Domingo, Dirección Provincial del Cañar y Dirección Provincial de Transportes y Obras Públicas de Chimborazo, los cuales a la fecha se hallan en proceso de cobro a la subcontratista Consermin S.A.

NOTA 9 – CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR CON COMPAÑIAS RELACIONADAS Y CASA MATRIZ

Durante el 2013, la compañía ejecuto obras de construcción para con el Estado de Ecuador, representado por El Ministerio de Transporte y Obras Públicas, siendo este su principal cliente, para el cual, se desarrollaron las actividades comerciales de la empresa. Los ingresos ocasionados por estos servicios por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 fueron de US\$ 55.566.180, los cuales incluyen US\$ 29.942.034, por ingresos devengados en planillas y/o avances de obra y que se facturan en el 2014 (US\$ 28.392.215 de costo asociado).

Como producto de lo anterior, al 31 de diciembre del 2013, se hallaban pendientes de cobro US\$ 31.135.873, correspondientes a trabajos respaldados en planillas entregadas al cliente y/o que han sido estimadas en base al avance de obra físico.

Al 31 de diciembre del 2013, las cuentas por pagar a la Casa Matriz, comprende US\$ 2.273.339, correspondientes a préstamos realizados para la operación normal de la empresa en Ecuador, durante los años 2012 y 2013; estos préstamos no han sido aun registrado en el Banco Central del Ecuador y no generan intereses, no se han determinado fechas de pago, sin embargo son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

NOTA 10 - IMPUESTOS ANTICIPADOS Y POR PAGAR

El saldo de los impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2013, comprenden:

	<u>US\$</u>
Impuestos anticipados	
Retencion en fuente de IVA	778.432
Retencion en fuente de Renta	263.933
Anticipo Impuesto a la Renta	108.330
IVA cobrado	428.453
	<hr/>
	1.579.148
Impuestos por pagar	
IVA Ventas	3.068
Impuesto a la renta causado	116.014
Retenciones IVA	30.832
Retenciones en Fuente	16.578
	<hr/>
	166.492

NOTA 11 – INVENTARIOS

Inventarios al 31 de diciembre del 2013 comprenden:

	<u>US\$</u>
Asfalto (1)	100.428
Combustibles (1)	20.138
	<hr/>
	120.566

(1) Los inventarios se mantenían físicamente al 31 de diciembre, en las obras que se ejecutaban.

NOTA 12 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de las muebles, equipos y vehículos se presentan a continuación:

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

<u>Descripción</u>	<u>Saldo 31 de diciembre 2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo 31 de diciembre 2013</u>
Edificios	-	520.746	520.746
Equipo de oficina	2.532	-	2.532
Equipos de computación	10.000	4.488	14.488
Muebles y enseres	-	2.185	2.185
Vehículos	102.674	57.048	159.722
Total Costo	115.206	584.467	699.673
(-)Depreciacion acumulada	(11.176)	(41.123)	(52.299)
Terrenos	-	49.209	49.209
TOTAL	104.030	592.553	696.583

NOTA 13 – PROVEEDORES Y PROVISIONES

El saldo de proveedores al 31 de diciembre del 2013 comprende cuentas por pagar a empresas que proporcionan materiales y servicios que se encuentran directamente relacionadas a la ejecución de los proyectos, los mismos que asciende al 31 de diciembre del 2013 a un valor de US\$ 1.616.065

Al 31 de diciembre se mantenían provisiones con proveedores, por US\$ 28.392.215, correspondientes a trabajos realizados por proveedores y que no han sido facturados por los proveedores al cierre del año; esta provisión es determinada en base al margen de utilidad de los ingresos planillados a los clientes.

NOTAS 14 – PRESTACIONES Y BENEFICIOS SOCIALES

Las prestaciones y beneficios sociales al 31 de diciembre del 2013 se componen de:

	<u>US\$</u>
Sueldos por pagar	16.970
Iess por pagar	7.282
Beneficios sociales	3.593
Fondos de reserva	2.735
Vacaciones	1.385
	<u>31.965</u>

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

NOTA 15 – ANTICIPO DE CLIENTES

Corresponde a anticipos entregados por clientes, los cuales se devengan en base a las facturas emitidas; al 31 de diciembre del 2013, el saldo de anticipos recibidos y no devengados fueron por US\$ 23.186.837.

NOTA 16 - IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente: (1)	116.014
	<u>116.014</u>

(1) Corresponde al anticipo de impuesto a la renta determinado en el ejercicio 2012, para el ejercicio 2013.

Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente al año 2013:

Pérdida del ejercicio	<u>(152.737)</u>
Más - Gastos no deducibles	<u>140.004</u>
	<u>140.004</u>
Base tributaria	(12.733)
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>116.014</u>

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2011 al 2013 están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 17 - ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO

Corresponden a inversiones en depósitos a plazo, en una entidad bancaria en Ecuador, con vencimiento final hasta marzo del 2014, las cuales se renuevan a plazos que van hasta 184 días. Estas inversiones garantizan los pagos por adquisiciones de inventarios de la entidad.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

NOTA 18 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

Corresponden a cuenta por pagar a tarjeta de crédito (corporativa), por consumos realizados en la gestión de negocio por los ejecutivos de la empresa.

NOTA 19 - CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado por la Casa Matriz, en la constitución de la empresa es de US\$ 2.000.

NOTA 20 - RESULTADOS ACUMULADOS

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

NOTA 21 - CAPITAL DE TRABAJO Y FLUJOS DE EFECTIVO NEGATIVOS, Y PÉRDIDAS ACUMULADAS

La compañía durante los últimos años ha presentado pérdidas en sus operaciones, capitales de trabajo negativos y flujos de efectivo operacionales importantes, ocasionadas por la falta de adecuados niveles de ventas de bienes y prestaciones de servicios.

La Administración de la compañía y la Casa Matriz, consideran que el incremento en las operaciones proyectadas para los años subsiguientes, en base a un aumento significativo esperado en los niveles de ventas, con nuevos contratos a realizar y ejecutar, mas los nuevos esquemas de negociación de más rentables y mejoras en los márgenes de rentabilidad; adicionalmente el implantar un mejor plan de reducción de costos y gastos, serán suficientes para generar la rentabilidad requerida y los flujos de fondos necesarios para continuar sin dificultades sus operaciones.

Adicionalmente la Casa Matriz de la compañía están dispuesto a suministrar apoyo financiero que esta pueda requerir.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

NOTA 22 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.
