

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 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.

A diciembre del 2014, la empresa se encuentra ejecutando dos proyectos de construcción, (Pifo - Papallacta y San Vicente) para el Estado del Ecuador, los mismos que se encuentran en un avance estimado de ejecución del 77% promedio. (Véase además la Nota 9); adicionalmente cinco (5) contratos se han culminado, manteniéndose pendiente la firma de las Actas de liquidación respectivas.

NOTA 2 - EMISION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la aprobación posterior 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 2014 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.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 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 2014, 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 2014. 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 2014, 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 2014 y 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 2014 y 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) Mantenidos 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 y Casa Matriz: 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. Las cuentas por pagar a Casa Matriz corresponden a préstamos recibidos, para operar en el Ecuador. 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 2014 y 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 2014 y 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% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% 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 2014 y 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, la cual se mantiene vigente para el ejercicio fiscal 2014.

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 2014 y 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 2014 y 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>
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIC 16, NIC 38 (Modificación)	Métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de enero de 2016
NIIF 11 (Modificación)	Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas	1 de enero de 2016
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.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

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.

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, 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 2014 y 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:

2014	Costos de proyectos	Gastos Administrativos	Total
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	358,781	272,252	631,033
PARTICIPACION TRABAJADORES	-	30,049	30,049
MATERIALES	2,747,505	-	2,747,505
COMBUSTIBLES	558,545	-	558,545
HONORARIOS	-	191,860	191,860
SERVICIOS OCASIONALES	-	39,699	39,699
ALQUILERES MAQUINARIA	3,984,860	-	3,984,860
ALQUILERES	-	84,757	84,757
COSTOS PROVISIONADOS	12,488,547	-	12,488,547
GASTOS DE VIAJE	-	204,935	204,935
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	-	60,599	60,599
SERVICIOS GENERALES	-	80,486	80,486
SERVICIO VIGILANCIA Y SEGURIDAD	-	16,855	16,855
GASTOS DE GESTION	-	15,674	15,674
SEGUROS	-	65,016	65,016
DEPRECIACIONES	-	62,669	62,669
OTROS MENORES	-	33,177	33,177
	<u>20,138,238</u>	<u>1,158,026</u>	<u>21,296,264</u>

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

<u>2013</u>	Costos de proyectos	Gastos Administrativos	Total
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, se componen de:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo	64,227	39,305
Bancos (1)	<u>5,751,627</u>	<u>708,881</u>
	<u>5,815,854</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 2014 y 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

NOTA 8 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las otras cuentas, se conforman de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos Empleados (1)	1,078,227	500,400
Consermin S.A. (2)	132,279	260,735
Otras cuentas por cobrar (3)	784,795	-
Garantías en arriendos	11,450	9,050
Anticipo sueldos	11,632	170
	<u>2,018,383</u>	<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, sobre los cuales no se han determinado fechas efectivas de cobro; estas cuentas por cobrar no devengan intereses, de acuerdo a los contratos de mutuo firmados con los ejecutivos.
- (2) Corresponden a multas aplicadas al proveedor, 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.
- (3) Corresponden a un préstamo otorgado por la empresa al Apoderado General conforme al Contrato de Mutuo firmado.

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

Durante el 2014, 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 2014 fueron de US\$ 21.479.387, los cuales incluyen US\$ 13.626.434, por ingresos devengados en planillas y/o avances de obra y que se facturan en el 2014 (US\$ 12.488.547 de costo asociado).

Como producto de lo anterior, al 31 de diciembre del 2014, se hallaban pendientes de cobro US\$ 15.825.464, correspondientes a trabajos respaldados en planillas entregadas al cliente y/o que han sido estimadas en base al avance de obra físico, de acuerdo a la aplicación de la NIC 18 (Ingresos Ordinarios).

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

Al 31 de diciembre del 2014, las cuentas por pagar a la Casa Matriz, comprende US\$ 12.473.217, correspondientes a préstamos realizados para la operación normal de la empresa en Ecuador, durante los años 2013 y 2014; estos préstamos no han sido aún registrados 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.

Durante los años 2013 y 2014, la Casa Matriz a provisto de fondos para la operación en Ecuador, de acuerdo a sus requerimientos de liquidez por USD 2.201.878 y USD 10.199.878, respectivamente.

NOTA 10 - IMPUESTOS ANTICIPADOS Y POR PAGAR

El saldo de los impuestos anticipados e impuestos por pagar, comprenden:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos anticipados		
Retencion en fuente de IVA	1,649,097	778,432
Retencion en fuente de Renta	525,868	263,933
Anticipo Impuesto a la Renta	282,242	108,330
IVA cobrado	-	428,453
	<u>2,457,207</u>	<u>1,579,148</u>
Impuestos por pagar		
IVA Ventas	-	3,068
Impuesto a la renta causado	429,784	116,014
Retenciones IVA	1,576	30,832
Retenciones en Fuente	10,440	16,578
	<u>441,800</u>	<u>166,492</u>

NOTA 11 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

Véase página siguiente:

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

<u>Descripción</u>	<u>Saldo 31 de diciembre</u>		<u>Saldo 31 de diciembre</u>		<u>Saldo 31 de diciembre</u>
	<u>2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>2014</u>
Edificios	-	520,746	520,746	-	520,746
Equipo de oficina	2,532	-	2,532	-	2,532
Equipos de computación	10,000	4,488	14,488	-	14,488
Muebles y enseres	-	2,185	2,185	-	2,185
Vehículos	102,674	57,048	159,722	-	159,722
Total Costo	115,206	584,467	699,673	-	699,673
(-)Depreciacion acumulada	(11,176)	(41,123)	(52,299)	(62,669)	(114,968)
Terrenos	-	49,209	49,209	-	49,209
TOTAL	104,030	592,553	696,583	(62,669)	633,914

El saldo neto, al 31 de diciembre del 2014, de propiedades, planta y equipo son los siguientes:

<u>Descripción</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciacion</u>	<u>Neto</u>
		<u>Acumulada</u>	
Terrenos	49,209	-	49,209
Edificios	520,746	(34,248)	486,498
Equipo de oficina	2,532	(554)	1,978
Equipos de computación	14,488	(10,049)	4,439
Muebles y enseres	2,185	(291)	1,894
Vehículos	159,722	(69,826)	89,896
	<u>748,882</u>	<u>(114,968)</u>	<u>633,914</u>

NOTA 12 – ANTICIPO A PROVEEDORES, CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES

Los proveedores, anticipo proveedores y provisiones se componen de:

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores (1)	<u>13,431,356</u>	<u>1,616,065</u>
Provisiones (2)	<u>6,331,413</u>	<u>28,392,215</u>
Otras cuentas por pagar (3)	<u>805,690</u>	<u>-</u>
	<u>7,137,103</u>	<u>28,392,215</u>
Anticipo Proveedores (4)	<u>16,522,938</u>	<u>20,067,588</u>

- (1) El saldo de proveedores al 31 de diciembre del 2014 comprende cuentas por pagar a empresas que proporcionan materiales y servicios que se encuentran directamente relacionadas a la ejecución de los proyectos, sobre los cuales se han realizado anticipos que se hallan pendientes de liquidar.
- (2) Al 31 de diciembre del 2014 se mantienen provisiones con proveedores, correspondientes a trabajos realizados que no han sido facturados por estos por el valor de USD 12.782.111, neto de anticipos entregados al proveedor Consermin S.A.
- (3) Corresponde saldos por pagar a proveedores de inventarios.
- (4) En adición al punto (1) anterior, corresponden básicamente a anticipos realizados al proveedor Consermin S.A., que se hallan pendiente de liquidar con las facturas recibidas del proveedor.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

NOTAS 13 – PRESTACIONES Y BENEFICIOS SOCIALES

Las prestaciones y beneficios sociales, sus saldos y movimientos al 31 de diciembre del 2014, se componen de:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo final</u>
Sueldos por pagar	16,969	291,978	(283,221)	25,580
less por pagar	7,282	116,654	(113,493)	10,590
Beneficios sociales	3,593	49,796	(42,149)	11,239
Fondos de reserva	2,735	-	-	2,735
Vacaciones	1,385	-	-	1,385
Participación de los trabajadores	-	30,049	-	30,049
	<u>31,964</u>	<u>488,477</u>	<u>(438,863)</u>	<u>81,578</u>

El total de remuneración del personal clave de la Gerencia por el año 2014 corresponde a USD 10.684,27, que comprende los siguientes rubros: sueldos, horas extras, decimos tercero y cuartos sueldos.

NOTA 14 – ANTICIPO DE CLIENTES

Corresponde a anticipos entregados por clientes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los cuales se devengan en base a las facturas emitidas; el saldo de anticipos recibidos y no devengados fue de USD 10.531.791 y USD 23.186.837 respectivamente.

NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente: (1)	429.784	116.014
	<u>429.784</u>	<u>116.014</u>

- (1) Corresponde al anticipo de impuesto a la renta determinado en el ejercicio 2013, para el ejercicio 2014; el cual es mayor al impuesto a la renta causado.

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad (Pérdida) del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	200,327	(152,737)
Menos - Participación a los trabajadores	(30,049)	-
Más - Gastos no deducibles	103,411	140,004
	<u>73,362</u>	<u>140,004</u>
Base tributaria	273,689	(12,733)
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta calculado	<u>60,212</u>	<u>-</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>429,784</u>	<u>116,014</u>

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2011 y 2012, están sujetos a una posible fiscalización. La administración tributaria, mediante notificación No. DZ9-ASODETC15-00000012, inicio el proceso de auditoria tributaria, por el ejercicio fiscal 2013, el cual se encuentra en la etapa de revisión y posteriormente en la segunda quincena del mes de septiembre del 2015 los funcionarios de la Administración Tributaria realizaron el trabajo de campo en el domicilio de la Empresa

NOTA 16 - ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO

Corresponden a inversiones en depósitos a plazo, en una entidad bancaria en Ecuador, con vencimiento final hasta el 14 de agosto del 2015, las cuales se renuevan a plazos que van hasta 180 días. Estas inversiones garantizan los pagos por adquisiciones de inventarios de la entidad.

NOTA 17 - CAPITAL ASIGNADO

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

CHINA ROAD AND BRIDGE CORPORATION (SUCURSAL ECUADOR)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

NOTA 18 - 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 19 - 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, más 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 está dispuesto a suministrar apoyo financiero que esta pueda requerir, tal como se menciona en la Nota 9 anterior.

NOTA 20 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 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.
