

"CHINA TIESIJU ENGINEERING GROUP CO. LTD."

Informe de Auditoria Externa
Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2011

07 JUN 2012

INFORME 2012-04-22
AUGUSCONT CIA. LTDA
Firma Auditora

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

2012-04-22

A los Accionistas

CHINA TIESIJU ENGINEERING GROUP CO. LTD.

Chone, Ecuador

1. Hemos examinado Los Estados de Situación Financiera de **CHINA TIESIJU ENGINEERING GROUP CO. LTD.**, al 31 de diciembre del 2011, y los Estados de Resultados Integrales, Inversión de los Accionistas y de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa. (Expresados en US dólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, Y de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFS. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficiente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que pueden afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Opinión:

4. En mi opinión, los estados financieros anteriormente referidos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la Situación Financiera de **CHINA TIESIJU ENGINEERING GROUP CO LTD.**, al 31 de diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, la inversión de los accionistas y su flujo de efectivo por el año terminado (Ver Estados Financieros, Evolución de Patrimonio, Flujo de Efectivo) que en esa fecha, éstos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financieras.

Alexandra Mendoza Z.
Ina. Alexandra Mendoza Z.
AUDITORA EXTERN.
Reg. N°. RNAE 747

ING.CPA. ALEXANDRA G. MENDOZA Z.
AUDITORA
REG. No. RNAE 747

Elvira Zamora Z.

ING.CPA. ELVIRA ZAMORA Z.
AUGUSCONT CIA. LTDA.
REG. No. RNAE. TRAMITE.

CHINA TIESIJI CIVIL ENGINEERING GROUP CO. LTD.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

ACTIVOS		23.543.673,25
CORRIENTES		17.563.391,08
EFFECTIVOS Y EQUIVALENTES A EFECTIVO (NOTA C)	482.062,74	
CUENTAS POR COBRAR (NOTA D)	7.587.482,93	
INVENTARIOS (NOTA E)	6.673.883,89	
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS (NOTA F)	2.076.108,00	
ACTIVOS CORRIENTES POR IMPUESTOS (NOTA G)	<u>743.853,52</u>	
NO CORRIENTES (NOTA H)		5.980.282,17
TERRENOS	95.077,42	
EDIFICIOS	94.922,58	
EQUIPOS MENORES	24.871,43	
EQUIPOS DE COMPUTACION	32.377,61	
MUEBLES Y ENSERES	13.929,34	
VEHICULOS	6.195.005,96	
DEPRECIACION ACUMULADA	<u>-475.902,17</u>	
TOTAL ACTIVOS		<u><u>23.543.673,25</u></u>

CHINA TIESIJI CIVIL ENGINEERING GROUP CO. LTD.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

PASIVOS		23.042.634,48
CORRIENTES		
CUENTAS POR PAGAR		14.357.906,83
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES (NOTA I)	4.722.988,22	
CUENTAS POR PAGAR AL PERSONAL (NOTA J)	1.257.856,54	
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		
APORTES Y PRESTAMOS AL IESS (NOTA K)	10.537,96	
PROVISION PRESTACIONES SOCIALES (NOTA L)	31.106,68	
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS		
DEUDAS FISCALES (NOTA M)	274.881,69	
IMPUESTO A LA RENTA DEL EJERCICIO	48.053,63	
PARTICIPACION A TRABAJADORES	34.186,26	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR (NOTA M)	7.978.295,85	
PASIVOS NO CORRIENTES		
PASIVOS DIFERIDOS (NOTA M)		8.684.727,65
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS (NIFFS)	111.332,56	
PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDO AÑO 2011	8.573.395,09	
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (NOTA P)		501.038,77
CAPITAL SOCIAL		3.000,00
CAPITAL	3.000,00	
RESULTADOS INTEGRALES		498.038,77
RESULTADOS ACUMULADOS		
RESULTADOS ACUM. POR EFEC. DE TRANSICION NIIFS	3.291,20	
RESULTADOS DEL EJERCICIO		
GANANCIA DEL EJERCICIO	494.747,57	
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		<u>23.543.673,25</u>

CHINA TIESIJI CIVIL ENGINEERING GROUP CO. LTD.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

INGRESOS		8.573.395,10
PLANILLAS EN PORCENTAJES	8.573.395,10	
PLANILLA DE COSTO EN PORCENTAJE	8.573.394,51	
OTROS INGRESOS		
OTROS INGRESOS	0,59	
COSTOS Y GASTOS		7.996.407,64
COSTO DE OBRA TERMINADA	7.019.415,43	
COMPRAS	13.348.310,15	
MAS: INV.OBRAS EN PROCESO	344.989,17	
MENOS INV. OBRAS TERMINAS	6.673.883,89	
GASTOS OPERACIONALES		
GASTOS ADMINISTRATIVOS	921.203,41	
BENEFICIOS SOCIALES	119.574,84	
HONORARIOS PROFESIONALES	2.342,86	
SERVICIOS PUBLICOS, LUZ AGUA	6.837,83	
SEGUROS Y RASEGUROS	60.767,23	
TRANSPORTES	24.298,39	
GASTOS DE VIAJES	14.589,43	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	24.945,54	
PROMOCION Y PUBLICIDAD	44.717,33	
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES Y OTROS	15.048,93	
DEPRECIACIONES	470.470,38	
GASTOS IMPUESTOS A LA RENTA DIFERIDO	110.235,50	
OTROS GASTOS	27.375,15	
FINANCIEROS	49.287,49	
COMISIONES BANCARIAS	48.937,56	
OTROS GASTOS FINANCIEROS	349,93	
OTROS	6.501,31	
GASTOS NO DEDUCIBLES	6.501,31	
GANANCIA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		576.987,46
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	34.186,26	
GASTO IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	48.053,63	82.239,89
RESULTADO DEL EJERCICIO		494.747,57

CHINA TIESIJU CIVIL ENGINEERING GROUP CO.LTD.

FLUJO DE EFECTIVO (NIIFS)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

FLUJO DE EFECTIVOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

RECIBIDOS DE CLIENTES	2.106.883,72	
PAGOS A PROVEEDORES	-10.846.664,83	
OTRAS SALIDAS DE EFECTIVOS	-2.899.720,93	
FLUJO DE EFECTIVOS UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		-11.639.502,04

FLUJO DE EFECTIVOS POR ACTIVIDADES DE INVERSION:

VENTAS DE ACTIVOS FIJOS	0,00	
ADQUISICION DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS	-6.036.167,67	
FLUJO DE EFECTIVOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		-6.036.167,67

FLUJO DE EFECTIVOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

POR PRESTAMOS RECIBIDOS A LARGO PLAZO	7.978.295,85	
OTRAS ENTRADAS EN EFECTIVO	8.573.395,09	
FLUJO DE EFECTIVOS GENERADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		16.551.690,94

FLUJO UTILIZADO EN EL PERIODO

FLUJO UTILIZADO EN EL PERIODO		-1.123.978,77
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO		1.606.041,51
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO		482.062,74

CONCILIACION CON LA UTILIDAD DEL EJERCICIO

GANANCIA ANTES DEL 15 % TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		576.987,46
---	--	-------------------

AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS DE EFECTIVO

AJUSTES POR GASTOS DE DEPRECIACION	470.470,38	
OTROS AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS DE DE IMPUESTO A LA RENTA	-633.618,02	
INCREMENTO CUENTAS POR COBRAR	-6.466.510,79	
INCREMENTO EN ANTICIPOS A PROVEEDORES	-2.076.108,00	
INCREMENTO EN INVENTARIOS	-6.328.894,72	
DISMINUCION EN OTROS ACTIVOS	285.419,65	
INCREMENTOS EN CUENTAS POR PAGAR	2.501.645,32	
INCREMENTOS EN BENEFICIOS A EMPLEADOS	31.106,68	

FLUJO DE EFECTIVOS UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		-11.639.502,04
--	--	-----------------------

CHINA TIESIJU CIVIL ENGINEERING GROUP CO. LTD.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	EFFECTOS NIIF	UTILID. NO DIS	RESULTAD. EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2011	3.000,00	-	-	-		3.000,00
CAMBIOS DURANTE EL EJERCICIO:						
RESULTADOS POR ADOPCION NIIF			3.291,20			3.291,20
RESULTADOS:						
UTILIDAD DEL EJERCICIO					494.747,57	494.747,57
	3.000,00	-	3.291,20	-	-	501.038,77

CHINA TIESIJU ENGINEERING GROUP CO. LTD.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresada en US Dólares)

A. DESCRIPCION DE LA COMPAÑÍA:

Antecedentes: Con fecha 15 de Julio del 2008, en el Municipio de Hefei, Provincia de Anhui. República de China, presidiendo el Sr. Zhang Hechuan, mediante resolución de la junta directiva de China Tiesiju Civil Engineering Group Co. Ltd., deciden sobre la inversión para establecer una sucursal en la República del Ecuador bajo las siguientes resoluciones:

- 1.- Establecer una sucursal de chinaTiesiju Civil Engineering Group Co. Ltd en la República del Ecuador, de acuerdo con las leyes del país, la denominación de la sucursal es: CHINA TIESIJU CIVIL GROUP CO. LTD. SUCURSAL ECUADOR.
- 2.- Sitio del Registro de la Sucursal ecuatoriana de China Engineering Group Co. Ltd., es Quito, de la República del Ecuador, le asigna un Capital Social de TRES MIL DOLARES AMERICANOS.
- 3.- Otorgar los poderes al señor Shao Gang para que realice en representación de China Tiesiju Civil Engineering Group Co. Ltd. Asuntos de registro de la sucursal ecuatoriana de China Tiesiju Civil Engineering Gropu co. Ltd.y las demás actividades la misma según las leyes de ese país.

CONSTITUCION DE LA COMPAÑÍA

En la ciudad de Quito, el día 15 de octubre del 2.008, mediante Escritura Pública otorgada ante la Dra. Mariela Pozo Acosta, Notaria Trigésima Primera del Distrito Metropolitano del Cantón Quito, se constituye la Compañía CHINA TIESIJU CIVIL ENGINEERING GROUP CO. LTDA. Aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 08.Q.I.J 4.561 del 30 de Octubre del 2008, según No. 061 tomo 140 en el Registro Mercantil del Distrito Metropolitano del Cantón Quito y anotada en el repertorio bajo el número 889 el 12 de Enero del 2009. Su objeto social es la construcción de ferrocarriles nacionales e internacionales y transportación de administración Improvisado, tender rieles y puentes obras de carreteras, aeropuertos, puertos, cruces a desniveles ciudadanos; obras hidráulicas, metros, obras básicas, construcciones industriales, construcciones altas viviendas civiles, obras de energía eléctricas, de comunicaciones, de señales, de redes de concepción de electrificación; obras de montajes deconstrucción como suministros y drenajes de agua, etc. Renta y arreglo de Maquinarias de Construcción; examinación de coches; ofrecer instalaciones de transporte para ferrocarriles locales.

Mediante certificado del Ministerio de Relaciones Exteriores Comercio e Integración, certifica la creación de la Sucursal en el Ecuador de la Compañía CHINA TIESIJU CIVIL ENGINEERING GROUP CO. LTD., y mediante aprobación de Superintendencia de Compañías, cuya resolución No. 08.Q.I.J 4.561 del 30 de Octubre del 2008, según No. 061 tomo 140 en el Registro Mercantil del Distrito Metropolitano del Cantón Quito y anotada bajo el número 889 del Repertorio, resolvió en sus artículos:

Art. 1 calificar de suficiente los documentos otorgados en el exterior, y autorizar el establecimiento de la sucursal en el Ecuador de la compañía extranjera CHINA TIESIJU CIVIL ENGINEERING GROUP CO LTDA. Con arreglo a su propio estatuto, en cuanto no se opongan a las leyes ecuatorianas y calificar en suficiente el PODER OTORGAGO a través de la Junta Directiva a Favor del Señor Shao Gang de nacionalidad China.

Art. 2 Disponer a) Que el notario primero del distrito Metropolitano de Quito tome nota del contenido de esta resolución al margen de la Protocolización; b) que el registrador mercantil del distrito metropolitano de Quito en cuyo cantón fija la Compañía el domicilio de su sucursal, e inscriba los documentos constante en la protocolización y esta resolución, y; C) que dichos funcionarios sienten las razones respectivas.

El 12 de Enero del 2009, fue aprobada mediante escritura pública por el intendente de Compañías del distrito metropolitano del cantón Quito, mediante resolución No.061 tomo No. 140. La aprobación de la Sucursal en Ecuador de compañía China Tiesuju Civil Engineering Group Co. Ltd., con un capital de tres mil dólares de los Estados Unidos de América.

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Los Estados Financieros han sido preparados con base en las Normas Internacionales de Información Financiera y de Contabilidad (NIC y NIIFS), al Inicio por el año 2010 la compañía se inicio con el Sistema de Obras Terminadas amparado por el Art. No. No. 28 de la Ley de Régimen Tributario Interno (Reformado por el Art. No. 85 de la Ley RO. 242-3S, 29-XII-2007) donde establece que: Cuando las Obras de Construcción duren más de un año, se podrá adoptar uno de los sistema recomendados por la técnica contable para registros de los ingresos y costos de las obras, tales como el Sistema de "Obra Terminada" y el Sistema de "Porcentaje de Terminación".

En el año 2011, Adoptando las Normas Internacionales de Información Financiera y específicamente la norma Internacional (NIIF) 11 Contratos de Construcción (NIC11), la compañía cambia el sistema de Obra terminada a el Sistema de Porcentaje de

Terminación como lo establece el objetivo de esta Norma que es prescribir el tratamiento contable de los ingresos de actividades ordinarias y los costos relacionados con los contratos de construcción. Debido a la naturaleza propia de la actividad llevada a cabo en los contratos de construcción, la fecha en que la actividad del contrato comienza y la fecha en la que termina el mismo, normalmente caen en diferentes periodos contables. Por tanto, es cuestión fundamental al contabilizar los contratos de construcción es la distribución de los ingresos de actividades ordinarias y los costos que cada uno de ellos genere, entre los periodos contables a lo largo de los cuales se ejecuta. Esta Norma utiliza los criterios de reconocimiento establecidos en el *Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de los Estados Financieros**, con el fin de determinar cuándo se reconocen, los ingresos de actividades ordinarias y costos de los contratos como ingresos de actividades ordinarias y gastos en el estado del resultado integral, en lo que respecta a los saldos de la Compañía mantiene sus registros contables en USD. Moneda oficial del Ecuador.

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo con las NIC y NIIFs, involucran la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación del resultado al considerar los ingresos y los gastos del año, así como en la revelación de Activos y Pasivos .

Las notas y resúmenes que se mencionan a continuación son aquellas que se consideran más relevantes, por lo tanto, las explicaciones o detalles de las partidas, están explicadas en su respectiva cuenta.

ACTIVOS:

Efectivos y Equivalentes al Efectivo, la Compañía considera como Caja y Equivalentes de Efectivo, los saldos que mantienen en la cuenta Caja y los depósitos que se mantienen en una institución financiera local, las cuentas corrientes son manejadas exclusivamente por los Funcionarios Extranjeros, designados desde la matriz para su efecto. Así mismo manejan Tarjetas de Crédito anexos a las Cuentas Corrientes. (Ver nota C).

Cuentas por Cobrar, la Compañía tiene un contrato con el Estado Ecuatoriano y ésta a la vez está asociada con Max Hidalgo y la Asociación Tiesiju Manabí, que es el principal cliente de la compañía. (Ver Nota D).

Inventarios de Obras en Proceso, la Compañía adoptó el sistema de porcentaje a partir de la adopción de NIIF y dejó el sistema de Obras Terminadas con NIC 11. (Ver nota E)

Servicios y Otros Pagos Anticipados, la compañía a efectos de proteger la obra ha desembolsado dinero como anticipos, otorgando una amortización del 10 % o según el contrato contra entrega de facturas. (Ver nota F)

Activos por impuestos Corrientes, la compañía tiene créditos tributarios a favor, producto de las retenciones que ha recibido por efectos de facturación. (Ver Nota G)

Activos no Corrientes, están registrados al costo y la cuenta Edificios y Terrenos han sufrido un cambio al ser reclasificado por sus verdaderos valores. El valor inicial de la Cuenta Edificios y Terrenos estaba dado por un solo valor lo que fue separado con este proceso y asignado su valor real. (Ver Nota H).

Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Una vez que adoptó las NIFFS, estableció el sistema de reversión al inicio de cada año, de acuerdo a regulación de la norma, la aplicación de la Depreciación es tomada de acuerdo al siguiente cuadro.

ACTIVOS C/. APLICACIÓN NIIF	AÑOS
Equipos	15
Muebles y Enseres	10
Vehículos	10
Equipos de Computación y software	3

PASIVOS:

Cuentas por Pagar, incluye valores por pagar a los proveedores locales por compras de bienes, pago de sueldos y servicios profesionales, alquileres y otros.(Ver Nota I y J).

Otras Obligaciones Corrientes, En este grupo se incluyen los valores por pagar al IESS, incurridos en el período. La Compañía mensualmente provisiona los beneficios sociales que por Ley le corresponde, y; el pago esta dado en las fechas establecidas (ver nota K y L). A efectos de confirmar que la Compañía se encuentra al día en sus obligaciones con el IESS, se recibió la última Certificación de dicha Entidad del 30 de Marzo del 2012. A la fecha de nuestra revisión, no se adeuda valor alguno a esta institución.

Obligaciones Tributarias, con relación a las obligaciones tributarias, la Compañía no es Contribuyente Especial, hasta el momento de nuestra revisión. Por tal motivo; realiza mensualmente las retenciones de IVA y del Impuesto a la Renta, según lo establece el marco legal. El pago de los impuestos se lo realiza de acuerdo al noveno dígito del RUC. La falta que incurra en alguno de los artículos es de

exclusiva responsabilidad de la compañía, el olvido de no haber realizado retención en cualquiera de las facturas de compra o de alguna de las retenciones será de responsabilidad de la administración de la compañía. Al realizar el correspondiente pago atrasado, la compañía asumirá los intereses y multas que corresponden.

El valor del Impuesto a la Renta por las utilidades logradas en el ejercicio económico del año 2011, fue compensado con el Impuesto Retenido de los clientes, así mismo se encuentra registrado el valor de la participación de trabajadores y empleados. (Ver Nota M).

Otras Cuentas por Pagar. Reflejan los valores prestados de uno de los socios de Ecuador como es la Asociación Tiesiju Manabí. (Ver nota N).

Pasivos Diferidos, en los Pasivos diferidos se encuentran registrados los Ingresos diferidos productos de las planillas de las obras en Proceso y los Impuestos diferidos por efectos de las NIIFS aplicadas. (Ver Nota O)

Capital, esta conformado por los valores con el que la compañía inició sus actividades y por los sucesos que ha logrado para aumentarlo. (Ver Nota P)

Ingresos, se encuentran contabilizados por determinación de la NIC11 Contratos de Construcción, utilizando el Sistema Porcentual de Obras Terminadas. Los ingresos se producen previo Informe de terminación de obra en Porcentaje y los Costos de la misma manera.

Gastos de Administración y Financieros; el resto de los gastos de operación se contabilizan cuando se causan. (Fecha de compra).

A continuación detalle de las cuentas Caja, y Bancos:

RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES

C.-EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVOS: Corresponde a los valores disponibles de dinero para gastos de operación.

CAJA	65.539,88
BANCOS (1)	416.522,86
BANCO DEL PICHINCHA CTA CORRIENTE 34804949-04	178.621,43
BANCO DEL PICHINCHA CTA CORRIENTE 3424605104	237.901,43
TOTAL	482.062,74

1.-Representa valores que se mantiene en las cuentas corrientes del Banco del Pichincha.

El movimiento del efectivo se resume a continuación:

Efectivo al Inicio del Año, Enero 01 del 2011	USD	1'606.041,51
Efectivo al Final del Año, Diciembre 31 del 2011		<u>482.062,74</u>
Disminución del Efectivo (Ver Estado de Flujo de Efectivo,)	USD	<u><u>1'123.978,77</u></u>

CUENTAS POR COBRAR : este rubro corresponde a los servicios otorgados a un solo cliente que representa el 100 % de clientes a crédito, se realizo una muestra de los clientes en donde se comprueba que representa el total de la cartera al 31 de diciembre del 2011.

CUENTAS POR COBRAR OBRAS

ASO-T-M- PLANILLAS DE AVANCE	7.248.627,93
OTROS DEUDORES CORTO PLAZO	
ASOCIACION TIESIJU MANABI	<u>338.855,00</u>
TOTAL	7.587.482,93

INVENTARIOS: el Inventario de obra en Proceso tuvo su movimiento en la determinación del costo de la Obra.

OBRAS EN PROCESO

OBRAS: PROYECTO MULTIPLE CHONE AÑO 2.010	344.989,17
CARGO DE INVENTARIOS POR COMPRAS PARA LA OBRA	13.348.310,15
MENOS: OBRAS TERMINADAS	<u>7.019.415,43</u>
TOTAL	6.673.883,89

ANTICIPOS A PROYECTOS: en este rubro se encuentran registrados los anticipos dados a todos los contratistas que realizan trabajos, la compañía tiene como política

para asegurar a sus subcontratistas dar como entrega anticipos al momento de firmar los contratos.

ANTICIPO A PROYECTOS

HINSA S.A.	1.049.580,64
CONSTRUCTISA	51.721,16
CONSTRUSIVA	38.754,24
WMB CONSTRUCCIONES S.A.	334.026,44
PALMA FRANCO YONNY ROSERO	13.425,00
CIUDAD RODRIGO C.A.	196.532,99
GABRINSKY S.A.	204.589,61
MOREIRA MUÑOZ RAMON ARTURO	39.358,19
ZAMBRANO ZAMBRANO PATRICIO ANTONIO	21.476,59
PACNUCIAL CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.	<u>126.643,14</u>

TOTAL **2.076.108,00**

ANTICIPOS POR IMPUESTOS CORRIENTES: las cuentas reflejan los valores que tiene la compañía por concepto de Retención como pago anticipado, producto de sus ventas.

PAGOS ANTICIPADOS

IMPUESTO A LA RENTA

RETENCION FUENTE AÑO 2011 171.467,90

CREDITO FISCAL

CREDITO TRIBUTARIO IVA 496.162,22

RETENCION EN IVA VENTAS 76.223,40

TOTAL **743.853,52**

ACTIVOS NO CORRIENTES: El detalle se muestra la reclasificación Contable de las Cuentas una vez aplicadas las Normas Internacionales de Información Financiera. Vemos que la cuenta de mayor incidencia es Terreno en donde estaba agrupada con la cuenta Edificios, lo que procedió a reclasificar y en cuanto a las otras cuentas, utilizó una de sus políticas contables, cargando al gasto los enseres de menor valor.

ACTIVOS NO CORRIENTES

ACTIVOS NO CORRIENTES	VALOR INICIAL	RECLASIFICA Cuentas	BAJAS Cuentas	NIIFS APLICACIÓN	INCREMENTO ACTIVOS 2.011	NUEVO SALDO ACTIVOS 2.011
VEHICULOS PESADOS					4.434.397,02	4.434.397,02
VEHICULOS LIVIANOS	195.780,00				1.564.828,94	1.760.608,94
EQUIPO DE OFICINA	2.318,23	1.495,91			3.466,96	7.281,10
EQUIPO DE COMPUTACION	24.280,85				8.096,76	32.377,61
MUEBLES Y ENSERES	6.141,68				506,56	6.648,24
EQUIPOS MENORES					24.871,43	24.871,43
INSTALACIONES	1.957,06		-1.957,06			0,00
OTROS BIENES	2.691,76		-2.691,76			0,00
EDIFICIO Y TERRENOS	190.000,00	190.000,00				0,00
EDIFICIO		94.922,58				94.922,58
TERRENOS		95.077,42				95.077,42
OTROS ACTIVOS	6.800,04		-6.800,04			0,00
TOTAL	429.969,62	381.495,91	11.448,86	0,00	6.036.167,67	6.456.184,34

DEPRECIACION ACUMULADA

475.902,17

SALDO

5.980.282,17

PASIVOS CORRIENTES

CUENTAS POR PAGAR: una de las políticas de pagos de la compañía en referencia es cancelar en efectivo, su procedimiento administrativo es adoptado de su sistema tradicional desde su país de origen, china, en donde ellos cancelan la mayoría de sus transacciones en efectivo a manera de confianza con sus proveedores. La descomposición de la cuenta Por Pagar Proveedores se encuentra de la siguiente manera:

DETALLE DE FACTURAS PENDIENTE DE PAGOS

FECHA	PROVEEDOR	N. FACTURA	VALOR	IVA	30% IVA	RET. 1 %	VALOR DEUDA
27/12/2011	DITECA S.A.	001-001-0045163	27.600,00				27.600,00
27/12/2011	DITECA S.A.	001-001-0045162	240.000,00	28.800,00		2.400,00	266.400,00
09/12/2011	ORUSA S.A	001-001-0022202	747.712,17	89.725,46	26.917,64	7.477,12	803.042,87
02/12/2011	ORUSA S.A	001-001-0022197	792.394,40	95.087,33	28.526,18	7.923,94	851.031,61
06/12/2011	ORUSA S.A	001-001-0022198	750.000,00	90.000,00	27.000,00	7.500,00	805.500,00
06/12/2011	ORUSA S.A	001-001-0022207	424.724,89	50.966,99	15.290,10	4.247,53	456.154,25
23/12/2011	ORUSA S.A	001-001-0022211	503.196,95	60.383,63	18.115,09	5.031,97	540.433,52
09/12/2011	ORUSA S.A	001-001-0022203	769.574,56	92.348,95	27.704,69	7.695,75	826.523,07
07/12/2011	HOLIDAY TRAVEL CIA. LTDA.	001-001-0071814	3.125,00				3.125,00
17/12/2011	MODEIBERICA	004-001-0006923	228,57	27,43		2,29	253,71
13/12/2011	HSIAO LU PI HUA EVA VIAJES	001-001-1040	42.771,34			596,80	42.174,54
02/12/2011	HSIAO LU PI HUA EVA VIAJES	001-001-1041	17.017,00			145,01	16.871,99
	ING. & ARQ. HINSA S.A.	SALDO DE FACT	79.395,91				79.395,91
	CONSTRUCCIONES CIVILES DEL VALLE	SALDO DE FACT	3.709,90				3.709,90
	SEGUROS Y REASEGUROS CERVANTES	SALDO DE FACT	771,85				771,85
TOTAL			4.402.222,54	507.339,78	143.553,70	43.020,41	4.722.988,22

Al momento de nuestra revisión encontramos que algunas de estas facturas fueron canceladas a principio del año 2012.

CUENTAS POR PAGAR AL PERSONAL: en el detalle se puede observar, los saldos de los sueldos por pagar de los empleados, obreros y funcionarios extranjeros, que están pendientes de pagar a la Subsidiaria en China, el valor de US\$ 1.235.061.09, refleja un año de servicios de los funcionarios.

CUENTAS POR PAGAR AL PERSONAL

PROY. SUELDOS POR PAGAR	21.164,66
PROY. SUELDOS POR PAGAR	1.630,79
Cuentas por Pagar Matriz (Sueldos por Pagar)	1.235.061,09

TOTAL **1.257.856,54**

APORTE Y PRESTAMOS AL IESS: Al momento de nuestra revisión se encontraron cancelados los valores por concepto de aportes al Seguro social.

APORTES Y PRESTAMOS IESS

APORTE PERSONAL	4.362,47
APORTE PATRONAL	5.669,37
PRESTAMOS EMPL. IESS	<u>506,12</u>

TOTAL **10.537,96**

PROVISIONES PRESTACIONES SOCIALES: La compañía durante el año 2011, ha venido cumpliendo de acuerdo al Régimen Laboral Ecuatoriano y ha realizado sus provisiones de acuerdo a la norma que contempla el artículo a continuación el detalle de la cuenta..

PROVISION PRESTACIONES SOCIALES

DECIMO TERCER SUELDO	4.801,18
DECIMO CUARTO SUELDO	11.025,46
VACACIONES	<u>15.280,04</u>

TOTAL **31.106,68**

OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES: agrupa tres importantes cuentas en donde cada una registra las transacciones que se dan en su efecto, a continuación el detalle.

DEUDAS FISCALES

RETENCIONES A LA FUENTE POR PAGAR

RETENCION CON EL 1 %	62.736,08
RETENCION CON EL 2 %	2.042,37
RETENCION CON EL 8 %	200,00
RETENCION CON EL 10 %	<u>1.502,90</u>

TOTAL **66.481,35**

IMPUESTO AL VALOR AGREGADO

RETENCION CON EL 30 %	203.423,27
RETENCION CON EL 70 %	4.088,54
RETENCION CON EL 100 %	<u>888,53</u>

TOTAL **208.400,34**

TOTAL **274.881,69**

IMPUESTO A LA RENTA DEL EJERCICIO: Corresponde el valor del Calculo del Impuesto a la Renta del ejercicio.

IMPUESTO A RENTA DEL EJERCICIO **48.053,63**

PARTICIPACION DE TRABAJADORES: El valor calculado para este efecto fue tomado de la declaración del Impuestos a la Renta como organismo competente del Estado Ecuatoriano.

PARTICIPACION DE TRABAJADORES **34.186,26**

FORMULA DEL CALCULO DE IMPUESTO A LA RENTA Y DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES Y EMPLEADOS.

GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	227.908,39
15 % UTILIDADES A TRABAJADORES	34.186,26
UTILIDAD DESPUES DEL 15 % TRABAJADORES	193.722,13
CONCILIACION TRIBUTARIA	
MAS GASTOS NO DEDUCIBLES	6.501,31
TOTAL BASE IMPUESTO A LA RENTA	200.223,44
IMPUESTO A LA RENTA 24 %	48.053,63
UTILIDAD DESPUES DEL IMPUESTO A LA RENTA	145.668,51

PASIVOS DIFERIDOS: la Cuenta PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS (NIIFS) refleja los Cambios adoptados por las normas Internacionales de Información Financieras.

PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS

PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS (NIIFS)	111.332,56
PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS AÑO 2011	<u>8.573.395,09</u>

TOTAL **8.684.727,65**

Los Pasivos por Ingresos Diferidos es el resultado de la aplicación del porcentaje revelado de la terminación de la Obra con respecto a los Ingresos, este porcentaje fue utilizado en el 50 % según detalle de Ingenieros de la Obra. Certificado que acompaña a los documentos contables.

INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

CAPITAL SOCIAL: el capital autorizado es de USD 3,000.00, no existe ningún tipo de Reserva. (Ver Evolución del Patrimonio y Estado de Situación Financiera).

RESULTADOS ACUMULADOS POR EFECTOS DE TRANSICION NIIFs: el producto de la aplicación de las Normas Internacionales Información Financieras (NIIF) refleja el valor mínimo considerado en la regulación de las depreciaciones, puesto que es una empresa que recién inicia sus actividades en el país.

GANANCIA DEL EJERCICIO: es el resultado obtenido en el ejercicio después de la utilidad operacional después de los impuestos y participación de utilidades. (Ver Estado Resultados Integral).

PARTES RELACIONADAS

Las siguientes compañías están relacionadas con la compañía, aquí podemos apreciar los valores que están pendiente de cobrar y de cancelar.

PARTES RELACIONADAS		
CUENTAS	POR COBRAR	POR PAGAR
ASOCIACION TIESIJU MANABI	7.248.627,93	
CHINA. CHINA TIESIJU CIVIL GROUP CO. LTD. SUELDOS POR PAGAR (PERSONAL EXT)		1.235.061,00
ANTICIPOS DE CONTRATOS ASOCIACION TIESIJU MANABI PRESTAMOS		3.469.912,00 4.722.988,22
TOTAL	7.248.627,93	9.427.961,22

R HECHOS SUBSECUENTES: en cumplimiento con las disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

A la fecha de nuestra presentación de los Estados Financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2011, (Estados Financieros, Evolución del Patrimonio, Flujo de Efectivo) no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.

Hasta aquí el Informe.-

Manta, Junio 1 del 2012.