

"CHINA TIESIJU ENGINEERING GROUP CO. LTD."

Informe de Auditoria Externa
Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2012

INFORME 2013-06-17
AUGUSCONT CIA. LTDA
Firma Auditora

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

2013-06-17

A los Socios

CHINA TIESIJU ENGINEERING GROUP CO. LTD.

Chone, Ecuador

1. Hemos examinado los estados de situación financieros adjuntos de **CHINA TIESIJU ENGINEERING GROUP CO. LTD.**, los mismos que incluyen los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2012, y El Estado de Resultado Integral, 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 Internacionales de Información Financiera (NIIF). 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.
4. 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:

5. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos se presentan razonablemente, con todos los aspectos materiales. La Situación Financiera de **CHINA TIESIJU ENGINEERING GROUP CO LTD.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, y el Estado de resultado Integral y su Flujo de Efectivo de esta fecha se encuentran por segundo año bajo la conformidad con las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF), descritas en la Nota B.

Énfasis:

6. Sin calificar, nuestra opinión, informamos lo siguiente:

Tal como se explica en la Nota B., la Compañía **CHINA TIESIJU CIVIL ENGINEERING GROUP CO. LTD.**, en el año 2011 adoptó las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF), a partir del 1 de Enero del 2011. El Ejercicio Económico 2010 fue el periodo de transición, en que fue reestructurada únicamente para efectos comparativos.

En el año 2012, este segundo periodo, continúa bajo la conformidad de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Junio 17 del 2013
Manta-Ecuador

AUDITORIA EXTERNA
Alexandra G. Mendoza Z.
Ing. Alexandra Mendoza Z.
REG. Nº RNAE - 747

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



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

CHINA TIESIJU CIVIL ENGINEERING GROUP CO. LTD.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

ACTIVOS		17.952.661,51
CORRIENTES		12.859.949,04
EFFECTIVOS Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (NOTA C)	320.144,37	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (NOTA D)	5.244.687,87	
OTROS DEUDORES (NOTA D)	650.309,41	
PROVISION CUENTAS POR COBRAR (NOTA D)	-689.226,95	
OBRAS EN PROCESOS (NOTA E)	3.226.131,22	
INVENTARIO DE REPUESTOS (NOTA E)	804.963,66	
ANTICIPOS A PROVEEDORES (NOTA F)	2.504.786,87	
PAGOS ANT./IVA (NOTA G)	610.639,24	
PAGOS ANT./RENTAS (NOTA G)	187.513,35	
NO CORRIENTES		5.092.712,47
TERRENOS (NOTA H)	95.077,42	
EDIFICIOS (NOTA H)	94.922,58	
EQUIPOS DE OFICINA (NOTA H)	29.537,10	
MAQUINARIA PESADA TIPO VEHICULOS (NOTA H)	4.034.397,02	
EQUIPOS DE COMPUTACION (NOTA H)	40.332,40	
VEHICULOS (NOTA H)	1.831.134,83	
OTROS / EQUIPOS DE LABORATORIO (NOTA H)	42.539,43	
DEPRECIACION ACUMULADA (NOTA H)	-1.075.228,31	
TOTAL ACTIVOS		17.952.661,51

CHINA TIESIJU CIVIL ENGINEERING GROUP CO. LTD.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

PASIVOS		17.578.520,13
CORRIENTES		10.601.069,68
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (NOTA I)	9.850.435,73	
OBLIGACIONES BANCARIAS (NOTA J)	121,86	
OBLIGACIONES CON LA ADML. TRIBUTARIA (NOTA K)	55.583,72	
IMPUESTO A LA RENTA X PAGAR DEL EJER. (NOTA L)	74.654,83	
I.E.S.S. POR PAGAR (NOTA M)	14.356,15	
PROVISION PRESTACIONES SOCIALES (NOTA N)	57.710,62	
15 % PARTICIPACION DE UTILIDADES (NOTA Ñ)	53.459,20	
DIVIDENDOS POR PAGAR (NOTA O)	494.747,57	
PASIVOS NO CORRIENTES		3.789.071,30
CUENTAS POR PAGAR EXTRANJERO (NOTA P)	3.789.071,30	
PASIVOS DIFERIDOS		3.188.379,15
PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS (NOTA Q)	3.035.362,77	
IMPUESTOS DIFERIDOS (NOTA Q)	153.016,38	
CAPITAL		374.141,38
CAPITAL		3.000,00
CAPITAL SOCIAL (NOTA R)	3.000,00	
RESULTADOS ACUMULADOS		3.291,20
RESULT. ACUM. X EFECTOS DE TRANSICION DE NIIF'S (NOTA S)	3.291,20	
RESULTADOS DEL EJERCICIO		367.850,18
RESULTADOS INTEGRALES (NOTA T)	367.850,18	
TOTAL PASIVO Y CAPITAL		17.952.661,51

CHINA TIESUU CIVIL ENGINEERING GROUP CO. LTD.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
DEL 1RO. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INGRESOS		11.826.535,15
VENTAS SERVICIOS	217.590,18	
VENTAS SERVICIOS	217.590,18	
INGRESOS POR PLANILLAS DE CONSTRUCCION	11.608.757,86	
PLANILLA DE CONTRATO DE CONSTRUCCION	11.608.757,86	
OTROS INGRESOS	187,11	
INGRESOS ORDINARIOS	187,11	
COSTO DE VENTAS		9.903.496,87
COMPRAS	6.455.744,20	
MAS :INVENTARIO INICIAL DE PROD. PROC	6.673.883,89	
MENOS: INVENTARIO FINAL DE OBRAS TER	3.226.131,22	
GASTOS OPERACIONALES		1.385.283,58
GASTOS ADMINISTRATIVOS	695.700,57	
SUELDOS Y PRESTACIONES SOCIALES	3.464,24	
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	23.140,44	
DEPRECIACIONES	599.219,47	
GASTOS ADMINI- OTROS	69.876,42	
GASTOS FINANCIEROS	258,85	
GASTOS FINANCIEROS VARIOS	258,85	
GASTOS EXTRAORDINARIOS	689.324,16	
PROVISON POR DEMOLICION CAMPAMENTO SAN ANTONIO	689.226,95	
OTROS NO OPERATIVOS	97,21	
TOTAL GASTOS		11.288.780,45
GANANCIA ANTES DE REP. TRABAJADORES		537.754,70
PARTICIPACION A TRABAJADORES	53.459,20	
IMPUESTO A LA RENTA	74.654,83	
GASTOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	41.790,49	169.904,52
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS DIFERIDOS		367.850,18

CHINA TIESU CIVIL ENGINEERING GROUP CO. LTD.
 FLUJO DE EFECTIVO
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

FLUJO DE EFECTIVOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

RECIBIDO POR CLIENTES	8.631.110,78
PAGOS A PROVEEDORES	-11.369.412,74
OTRAS SALIDAS DE EFECTIVOS	187,11
PAGOS POR CUENTAS DE LOS EMPLEADOS	-34.186,26
OTROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-768.334,88
INTERESES PAGADOS	-258,85
POR PAGOS DE IMPUESTOS	-48.053,63

FLUJO DE EFECTIVOS GENERADO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	-3.588.948,47
---	----------------------

FLUJO DE EFECTIVOS POR ACTIVIDADES DE INVERSION

ADQUISICION DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS	288.268,21
FLUJO DE EFECTIVOS GENERADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	288.268,21

FLUJOS DE EFECTIVOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

POR PRESTAMOS RECIBIDOS A LARGO PLAZO	3.789.071,30
OTRAS ENTRADAS EN EFECTIVO	-650.309,41
FLUJOS DE EFECTIVOS GENERADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	3.138.761,89

FLUJO UTILIZADO EN EL PERIODO

	-161.918,37
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO INICIO DEL PERIODO	482.062,74
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO FINAL DEL PERIODO	320.144,37

CHINA TIESU CIVIL ENGINEERING GROUP CO. LTD.
FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

CONCILIACION CON LA UTILIDAD DEL EJERCICIO

GANANCIA ANTES DEL 15 % TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	537.754,70
AJUSTES POR GASTOS EN DEPRECIACION Y AMORTIZACION	599.219,47
AJUSTES POR GASTOS EN PROVISIONES	689.324,16
OTROS AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	-5.538.032,32
INCREMENTO O DISMINUCION CUENTAS POR COBRAR	2.342.795,06
INCREMENTO EN ANTICIPO A PROVEEDORES	-428.678,87
INCREMENTO O DISMINUCION EN INVENTARIO	2.642.789,01
DISMINUCION EN OTROS ACTIVOS	-54.299,07
INCREMENTOS EN CUENTAS POR PAGAR	-4.108.704,88
INCREMENTO O DISMINUCION EN OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-219.297,97
INCREMENTOS EN BENEFICIOS A EMPLEADOS	26.603,94
OTROS PASIVOS	-78.421,70
FLUJO DE EFECTIVOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-3.588.948,47

CHINA TIESIJU CIVIL ENGINEERING GROUP CO. LTD.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	EFFECTOS NIIF	UTILIDAD, NO DIS	RESULTAD, EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2012	3.000,00	-	3.291,20	-	-	6.291,20
CAMBIO DURANTE EL EJERCICIO:						
RESULTADOS POR ADOPCION NIIF					367.850,18	367.850,18
RESULTADOS:						
UTILIDAD DEL EJERCICIO						
	3.000,00	-	3.291,20	-	367.850,18	374.141,38

CHINA TIESIJU ENGINEERING GROUP CO. LTD.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresada en US Dólares)

A. DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA:

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 china Tiesiju 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 Group Co. Ltd. y las demás actividades la misma según las leyes de ese país.

CONSTITUCION DE LA COMPAÑIA

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 eléctrica, de comunicaciones, de señales, de redes de concepción de electrificación; obras de montajes de construcción 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 Tiesiju 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:

B.1. Base de Preparación y Presentación:

Por disposición de la Superintendencia de compañías de la República del Ecuador, la Compañía adoptó para el Ejercicio 2011, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por la IASB que han sido adoptadas en el 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. El efecto económico de la adopción del nuevo marco conceptual se registró en el patrimonio del 1 de Enero del año 2011, tomando como referencia los saldos al 31 de Diciembre del 2010, y continuando bajo estas mismas normas durante el año 2012, objeto del presente informe.

Los Estados Financieros han sido preparados con base en las Normas Internacionales de Información Financiera y de Contabilidad (NIIF). Al Inicio por el año 2010 la compañía se inició con el Sistema de Obras Terminadas amparado por el Art. 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" y continua en este sistema durante el año 2012.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

En el año 2011, Adoptando las Normas Internacionales de Información Financiera y específicamente la norma Internacional (NIIF) 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, continuando durante el año 2012.

B.2. Moneda Funcional y moneda de presentación

Los Estados Financieros están expresados en la moneda del entorno económico principal, que está representada en dólares (USD). El dólar es la unidad monetaria de la República del Ecuador. Nuestro país no emite papel moneda propio, y en su lugar el dólar de los Estados Unidos de América es la moneda oficial.

B.3. Responsabilidad de la información y Estimaciones Realizadas

La información contenida en los Estados Financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía que posteriormente serán puestos a consideración de la Junta Directiva y Socios, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios en las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF). La preparación de los Estados Financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), 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. También exige a la administración que ejerza el juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir sobre los montos estimados por la administración.

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.

B.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado de Situación Financiera, los activos son clasificados como corrientes cuando, se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo como norma de operación, mantiene el activo principalmente con fines de negociación, espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa, o el activo se hace efectivo o equivalente de efectivo sin ningún tipo de restricción.

La compañía clasifica un pasivo como corriente cuando: espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación, mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar, el pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa, o la compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

B.5. Efectivos y Equivalentes al Efectivo

La Compañía considera como efectivos o equivalentes de efectivo, los saldos que se mantienen en la cuenta Caja y Bancos a través de las instituciones financieras, sin restricciones.

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES: (Continuación)

B.6. Activos Financieros

Cuentas por Cobrar: Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por los servicios vendidos, principalmente a instituciones del sector público la compañía tiene un contrato con el Estado Ecuatoriano a través de la Asociación Tiesiju Manabí que está a la vez está asociada con Max Hidalgo. La Asociación Tiesiju Manabí es el principal cliente de la compañía.

B.7. Inventarios:

Refleja el inventario que la compañía comercializa en el curso normal del negocio, están medidos al costo o al valor neto realizable. El inventario 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.

B.8. Anticipos a Proveedores

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 y planillas.

B.9 Activos por impuestos Corrientes

La compañía tiene créditos tributarios a favor, producto de las retenciones que ha recibido por efectos de facturación.

B.10. Propiedades, planta y equipo

Las propiedades y el equipo se contabilizan por su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

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.

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 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
Maquinarias	10
Vehículos	10
Equipos de Computación y software	3

B.11. Cuentas y Documentos por Pagar

Las cuentas y documentos por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de operación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

B.12. Obligaciones con la administración tributaria

Presenta todos los valores que la Empresa adeuda al Estado como Contribuyente. La empresa cancela estos valores dentro de los plazos exigidos por ley.

B.13. Impuesto a la Renta

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 23% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 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.

B.14. 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.

B.15. Beneficio a los empleados

Se registran en el rubro "beneficio sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política internas establecidas por la Compañía.

ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

B.16. Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

B.17. Otras Cuentas por Pagar al Extranjero

Reflejan los valores prestados a la Compañía Matriz que se encuentra en el extranjero o a otras sucursales que están en América.

B.18. Pasivos por Ingresos Diferidos

Representan los valores ingresados como dinero anticipado a la terminación de la Obra.

B.19. Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

Impuesto Diferido

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias que se espera que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Se reconocen activos por impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y por la compensación a futuro de pérdidas y créditos fiscales no utilizados de periodos anteriores.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en lo que se espera realizar el activo por impuestos diferidos (o cancelar el pasivo por impuestos diferidos), sobre la base de las tasas impositivas vigentes al final del periodo sobre el que se informa.

Se reconoce una corrección valorativa para los activos por impuestos diferidos, de modo que el importe neto iguale al importe máximo que es probable que se realice sobre la base de las ganancias fiscales actuales o futuras. El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva, 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 NIIF aplicadas.

B.20. Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los 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.

Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre base del gasto devengado. Se componen de: gastos financieros administrativos, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio.

B.21. Base de la transición a NIIF'S

La resolución de la Superintendencia de Compañías, No.08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre del 2008, establece en el numeral No. 2 que a partir del 1 de Enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales a \$4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o Tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de

economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que estas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

Se establece en el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir del ejercicio económico del año 2010.

Para el año 2011 la compañía presentó sus estados financieros bajo las Normas Internacionales de Información Financiera.

Para el año 2012, continúa bajo esta normativa.

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

CAJA	180.383,48
BANCOS (1)	139.760,89
BANCO DEL PICHINCHA CTA CORRIENTE 34804949-04	112.737,36
BANCO DEL PICHINCHA CTA CORRIENTE 3424605104	27.023,53
TOTAL	320.144,37

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 de Año, Enero 01 del 2.012	482.062,74
Efectivo al Final del año, Diciembre 31 del 2.012	320.144,37
Disminución del Efectivo	<u>161.918,37</u>

(Ver Estado de Flujo de efectivo).

D.-CUENTAS POR COBRAR NETO: este rubro corresponde a los servicios otorgados a un solo cliente que representa el 100 % de clientes a crédito, se realizó una muestra de los clientes en donde se comprueba que representa el total de la cartera al 31 de diciembre del 2.012, las Cuentas otros Deudores representan valores como parte de Deuda, así mismo existe un valor en Garantía producto del consumo de Tarjetas de

Comisariato para trabajadores. Que al momento de nuestra revisión se estaba tramitando su devolución.

Cuentas por cobrar obras		5.244.687,87
ASO-T-M- Planillas de avance	5.244.687,87	
Otros deudores		
Otros deudores corto plazo		650.309,41
Asociación Tiesiju Manabi	626.833,41	
Valores en Garantías	13.476,00	
Varios		
Cortez Tamayo	10.000,00	
TOTAL		5.894.997,28

Menos: Provisión cuentas incobrables	-689.226,95
--------------------------------------	-------------

TOTAL NETO	5.205.770,33
------------	--------------

E.-INVENTARIOS: el inventario de obra en Proceso tuvo su movimiento en la determinación del Costo de la Obra, y el incremento de los Repuestos.

INVENTARIOS		
Obras en Proceso		3.226.131,22
Obras en Proceso Proyecto Multiple Chone	3.226.131,22	
Inventario de repuestos		804.963,66
Inventario de repuestos	804.963,66	
TOTAL		4.031.094,88

F.-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.	866.800,62
CONSTRUCTISA	20.604,88
CONSTRUSIVA	22.305,41
WMB CONSTRUCCIONES S.A.	48.967,91
PALMA FRANCO YONNY ROSERO	18.293,56
ZAMBRANO GILER ITALO	2.931,04
CIUDAD RODRIGO C.A.	174.773,56
GABRINSKY S.A.	204.589,61
MOREIRA MUÑOZ RAMON ARTURO	2.845,11
CHNAGO SANGOQUIZA EDISON RAUL	84.559,46
AYALA SALAZAR RUBEN MARCELO	471,28
CONCERRO AZUL	7.590,00
VELEZ ROMERO DEERWIN JOSE	49.326,43
CIPOPT S.A.	1.000.728,00
TOTAL	2.504.786,87

G.-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

CREDITO FISCAL		610.639,24
CREDITO TRIBUTARIO IVA	388.631,47	
RETENCION EN IVA VENTAS	222.007,77	
IMPUESTO A LA RENTA		187.513,35
RETENCION FUENTE AÑO 2011	123.414,27	
RETENCION FUENTE AÑO 2012	64.099,08	
TOTAL		798.152,59

H.-ACTIVOS NO CORRIENTES: El detalle se muestra la reclasificación Contable de las Cuentas una vez aplicadas las Normas Internacionales de Información Financiera.

ACTIVOS NO CORRIENTES

ACTIVOS NO CORRIENTES	VALOR INICIAL	BAJAS CUENTAS	INCREMENT O ACTIVOS 2.012	NUEVO SALDO ACTIVOS 2.012
MAQUINARIA PESADA T. VE	4.434.397,02	400.000,00		4.034.397,02
VEHICULOS LIVIANOS	1.760.608,94		70.525,89	1.831.134,83
MUEBLES Y ENSERES	13.929,34		15.607,76	29.537,10
EQUIPO DE COMPUTACION	32.377,61		7.954,79	40.332,40
EQUIPOS MENORES	24.871,43		17.668,00	42.539,43
EDIFICIO	94.922,58			94.922,58
TERRENOS	95.077,42			95.077,42
TOTAL	6.456.184,34	400.000,00	111.756,44	6.167.940,78

DEPRECIACION ACUMULADA	1.075.228,31
------------------------	--------------

SALDO	5.092.712,47
-------	--------------

I.-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:

ANTICIPOS DE PROYECTOS		3.469.912,00
ANTICIPO A CONTRATO PRINCIPAL	3.469.912,00	
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES		73.128,11
Cuotas y aportes a Asociaciones	1.450,70	
Varios	71.677,41	
CUENTAS POR PAGAR A SOCIOS		4.554.726,29
Asociación Tiesiju Manabí	4.554.726,29	
CR. ASOCIACION TIESIJU MANABI		
CUENTAS POR PAGAR AL PERSONAL		2.364,71
PROY. SUELDOS POR PAGAR	2.364,71	
CUENTAS POR PAGAR SUBCONTRATISTAS		1.750.304,62
Paunivial Cia. Ltda	107.274,37	
HINSA	448.147,79	
ORUSA	1.194.882,46	
TOTAL		9.850.435,73

Al momento de nuestra revisión encontramos que algunas de estas facturas fueron canceladas a principio del año 2013.

J.-OBLIGACIONES BANCARIAS: el valor encontrado es por un pequeño saldo en las cuenta de la tarjeta de crédito de la compañía.

OBLIGACIONES BANCARIAS		121,86
OBLIGACIONES BANCARIAS / TCR, MASTER CARD	121,86	
TOTAL		121,86

K.-OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA: agrupa dos 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	12.385,47	
IVA POR PAGAR	43.198,25	
TOTAL	55.583,72	

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

IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO		
IMPUESTO A LA RENTA AÑO 2012	74.654,83	

CONCILIACION:

GANANCIAS ANTES DE IMPUESTOS	495.964,21
GASTOS NO DEDUCIBLES	21.650,72
TOTAL	517.614,93
15 % UTILIDADES A TRABAJADORES	53.459,20
TOTAL DESPUES DE 15 % UTILIDAD A TRABAJADORES	442.505,01
IMPUESTO A LA RENTA	74.654,83
UTILIDAD	367.850,18

A partir del año 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la Renta, que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0,4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- El 0,4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0,2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0,2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de los empleados y pagos al personal discapacitado.

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la sucursal del año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará el 50% restante de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Sucursal en el año anterior.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas.

M.-IESS POR PAGAR: Al momento de nuestra revisión se encontraron cancelados los valores por concepto de aportes al Seguro social.

IESS POR PAGAR	
IESS POR PAGAR	14.356,15
TOTAL IESS POR PAGAR	14.356,15

N.-PROVISIONES PRESTACIONES SOCIALES: La compañía durante el año 2012, 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	6.515,08
DECIMO CUARTO SUELDO	15.982,96
VACACIONES	35.212,58
TOTAL	57.710,62

N.-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	
15 % PARTICIPACION UTILIDADES TRABAJADORES	53.459,20
TOTAL	53.459,20

O.-Dividendos por Pagar: El valor está registrado como un pasivo sin realizar cálculos porque la Obra aún no está terminada.

DIVIDENDOS POR PAGAR	
DIVIDENDOS POR PAGAR	494.747,57
TOTAL	494.747,57

P.-CUENTAS POR PAGAR EXTRANJERO: La cuenta registra los valores prestados de la compañía a la matriz y a otras sucursales del América.

CUENTAS POR PAGAR EXTRANJERO	3.789.071,30
China Tiesiju - China	175.906,11
China Tiesiju - Venezuela	3.613.165,19
TOTAL	3.789.071,30

Q.-PASIVOS DIFERIDOS: La cuentas Registran valores diferidos por Ingresos que serán cargados a sus respectivas cuentas una vez que se haya terminado el proceso.

Los PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS (NIIF) refleja los Cambios adoptados por las normas Internacionales de Información Financieras.

PASIVOS DIFERIDOS	
PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS (NIIF)	3.035.362,77
IMPUESTOS DIFERIDOS NIIF5	153.016,38
TOTAL	3.188.379,15

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 proporcionado por el representante oficial. Certificado que acompaña a los documentos contables.

INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

R.-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).

S.-RESULTADOS ACUMULADOS POR EFECTOS DE TRANSICION NIIF: Siendo este el segundo año de aplicación de las normas, la compañía sigue aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

T.-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).

U.-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		
PLANILLAS	3.057.323,18	
PLANILLAS	2.187.364,69	
ASOCIACION TIESIJU MANABI		
DEUDAS POR PRESTAMOS	626.833,41	
ASOCIACION TIESIJU MANABI		
ANTICIPOS DE CONTRATOS		3.469.912,00
ASOCIACION TIESIJU MANABI		
PRESTAMOS		4.508.383,85
PRESTAMOS		46.342,44
CHINATIESIJU CIVIL -CHINA REP POPULAR		175.906,11
CHINATIESIJU CIVIL -VENEZUELA		3.613.165,19
TOTAL	5.871.521,28	11.813.709,59

V.- OTRAS REVELACIONES:

1.- Con fecha 1 de Junio del 2013 mediante oficio Nro. SENAGUA-SDHM.12.2013-0407-O, la Compañía China Tiesiju recibió la NOTIFICACION DE RESOLUCION DE TERMINACION UNILATERAL DE CONTRATO, lo que obligó al Apoderado General encargado a despedir a todos los trabajadores por fuerza mayor ejercida en la notificación emitida el 31 de Mayo del 2013. Dirigida al Ing. Maximiliano Alejandro Hidaigo Naranjo Procurador Común del CONSORCIO TIESIJU-MANABI, hasta el momento de nuestra revisión solo habían sido cancelados una parte de los trabajadores y empleados, mientras que el resto no habían querido recibir su liquidación por no estar de acuerdo.

2.- Al Cierre de los Estados Financieros la Empresa no ha sido sujeta de revisión de parte de las Autoridades Fiscales, pero existe una inconsistencia en la información del año 2011, que por efectos de duplicación que se generó en los archivos de anexos, al subir a la plataforma de Información del Servicio de Rentas Internas. Al momento de nuestra revisión se estaban haciendo las respectivas revisiones por parte del personal de contabilidad.

W.-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 inateriales 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 2012, (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 17 del 2013.