

1. INFORMACION GENERAL:

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 2008, 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 de construcción como suministros y drenajes de agua, etc. Renta y arriendo de Maquinarias de Construcción; exanimación 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.

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

A continuación se describen las principales bases contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros NIIF.

2.1. Bases de Presentación

Los Estados Financieros de la empresa se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas por la Superintendencia de Compañías.

La preparación de estos Estados Financieros conforme con las NIIF, exigen el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la Gerencia que ejerza su juicio en el proceso de aplicar políticas contables.

Los presentes estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la empresa y formulados:

- Por la Gerencia a través de su Apoderado General para conocimiento y aprobación de los señores de la Junta Directiva.
- En el ejercicio anterior y este año continua, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas por la Superintendencia de Compañías, de manera obligatoria para el entidades bajo su control.
- Teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de valoración de los activos de aplicación obligatoria.
- Las Políticas Contables y criterios de valoración, se resumen en los principios contables y criterios de valoración de los activos más significativos aplicados en la preparación de los Estados Financieros del ejercicio del año 2012.
- De la forma que muestre la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, que se han producido en la empresa en el ejercicio terminado en esa fecha.

2.2. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"

Pronunciamientos contables y regulatorios en Ecuador

Los primeros estados financieros que la empresa presentó conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), el año pasado y estos son los segundos estados financieros anuales con los cuales la empresa continúa con el cumplimiento de las NIIF'S., y demás normas.

La Gerencia de la empresa considera que la adopción de aquellas normas e interpretaciones, que le pudieran ser aplicables en períodos futuros, no tendrá un efecto material en los estados financieros de la empresa.

La empresa adoptó las Normas NIIF, y su periodo de transición fue el año 2010. En este segundo periodo presentamos los segundos Estados Financieros con Normas NIIF que son los terminados al 31 de diciembre del 2012.

2.3. Moneda

a. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en las cuentas anuales se presentan en dólares americanos, por ser la moneda del entorno económico principal con que el Ecuador opera.

2.4. Responsabilidad de la información

La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad del Gerente, ratificadas posteriormente por la Junta Directiva.

En la preparación de los Estados Financieros se han utilizado determinadas normativas para contabilizar los Activos, Pasivos, Ingresos, Gastos y compromisos que figuran registrados en ellas.

2.5. Información referida al ejercicio 2012

La información referida al ejercicio económico del año 2012, está basada en la aplicación de los Costos, Gastos Ingresos y Egresos soportados con sus respectivos documentos.

2.6. Periodo Contable

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2012 y el Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio y los Flujos de Efectivo, por el periodo comprendido desde el 01 de enero al 31 de diciembre.

3. PRINCIPIOS, POLITICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACION

En la elaboración de las cuentas anuales de la empresa correspondientes al ejercicio 2012, se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración.

ACTIVOS

3.1. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades del sistema financiero. Para la presentación del Estado de Flujo de Efectivo los sobregiros bancarios se incluyen en el efectivo y equivalentes del efectivo. A continuación, el detalle:

CAJA		180.383,48
BANCOS		139.760,89
BANCO DEL PICHINCHA CTA CORRIENTE 34804949-04	112.737,36	
BANCO DEL PICHINCHA CTA CORRIENTE 3424605104	27.023,53	

3.2. Activos Financieros

1. Clasificación

La empresa clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a) Documentos y cuentas por cobrar de clientes relacionados; d) Otras cuentas por cobrar relacionadas; e) Otras cuentas por cobrar; f) Provisión cuentas incobrables. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento.

Documentos y Cuentas por Cobrar, u Otros Deudores

Cuentas por cobrar son importes debido por los clientes por ventas de bienes realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo) se clasifica como activos corrientes. En caso contrario se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable. Se asume que no existe un componente de financiación cuando las ventas se hacen con un periodo medio de cobro de 30 días.

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
ASOCIACION TIESIJU MANABI	626.833,41	
valores en Garantías	13.476,00	
VARIOS		
CORTEZ TAMAYO	10.000,00	

Provisión por cuentas incobrables

Cuando existe evidencia de pérdida de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una provisión, para efectos de su presentación en los estados financieros, se registró la primera parte de la provisión por demolición del campamento San Antonio. La Compañía, realizó lo siguiente:

LA PROVISION POR ESTE CONCEPTO ES DE \$ 689.226,95 DOLARES.

3.3. Inventarios

La compañía adoptó el sistema de porcentaje a partir de la adopción de NIFF, y dejó el sistema de Obras Terminadas con NIC 11. La Cuenta inventarios de productos en proceso es el producto de las obras en construcción. Y la cuenta de Inventarios de Repuestos, registran las Importaciones realizadas. La composición de esta cuenta, es así:

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

3.4. Servicios y Otros Pagos Anticipados

Registra los valores que se desembolsaron por concepto de Anticipos, esto es como parte de la negociación pactada para Contratos de ejecución de la Obra.

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	
CIPORT S.A.	1.000.728,00	
TOTAL	2.504.786,87	

3.5. Activos por Impuestos corrientes

La Compañía mantiene en esta cuenta principalmente las retenciones de los clientes que le efectuaron, se detalla a continuación:

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

3.6. Propiedad Planta y Equipo

Los bienes comprendidos en propiedad, planta y equipo, de uso propio, se encuentran registrados a su costo de adquisición.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los gastos de mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

Los cargos anuales en concepto de depreciación de los activos materiales se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los porcentajes de depreciación siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes elementos):

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

Con ocasión de cada cierre contable, la empresa analiza si existe indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de depreciación en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva útil remanente.

ACTIVOS FIJOS		6.167.940,78
TERRENOS	95.077,42	
EDIFICIOS	94.922,58	
MAQUINARIA PESADA	4.034.397,02	
EQUIPOS MENORES	42.539,43	
EQUIPO DE OFICINA	22.888,86	
EQUIPO DE COMPUTACION	40.332,40	
MUEBLES Y ENSERES	6.648,24	
VEHICULOS LIVIANOS	1.831.134,83	

DEP. ACUM. ACTIVOS FIJOS		-1.075.228,31
DEP. ACUM. EDIFICIOS	-5.082,30	
DEP. ACUM. VEHICULOS PESADOS	-321.234,95	
DEP. ACUM. EQUIPOS MENORES	-2.980,96	
DEP. ACUM. EQUIPO DE OFICINA	-2.350,67	
DEP. ACUM. EQUIPO DE COMPUTACION	-21.634,44	
DEP. ACUM. MUEBLES Y ENSERES	-1.356,86	
DEP. ACUM. VEHICULOS	-720.588,13	

PASIVOS

3.7. Cuentas y Documentos por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario del negocio. 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 del negocio, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

La Compañía presenta sus principales cuentas de proveedores por pagar, a continuación:

ANTICIPOS DE PROYECTOS		3.469.912,00
ANTICIPO DE 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 Tiesju Manabí	4.554.726,29	
CR. ASOCIACION TIESJU MANABI		
CUENTAS POR PAGAR AL PERSONAL		2.364,71
PROY. SUELDOS POR PAGAR	2.364,71	
CUENTAS POR PAGAR SUBCONTRATISTAS		1.750.304,62
PaunivialCia. Ltda	107.274,37	
HINSA	448.147,79	
ORUSA	1.194.882,46	
TOTAL		9.850.435,73

3.8. Obligaciones Bancarias a corto plazo y largo plazo

Las obligaciones bancarias se encuentran registradas por un valor mínimo que se produjo por el pago de una de las tarjetas de crédito de la compañía su valor es de 121,86 dólares.

3.9. Otras Obligaciones Corrientes

Representan las Obligaciones que se tienen con el Estado como: el Servicio de Rentas Internas, el Seguro Social. Y Otros como los beneficios de Ley de los Trabajadores, participaciones del 15 % a trabajadores y empleados que en el momento de la revisión se encontraron que estaban pagados y los Dividendos de Accionistas, cuenta que no ha sido tocada por cuanto la obra no se da por concluida.

OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		750.512,09
DEUDAS FISCALES		
RETENCIONES A LA FUENTE POR PAGAR	12.385,47	
IVA POR PAGAR	43.198,25	
TOTAL	55.583,72	55.583,72
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO		
IMPUESTO A LA RENTA AÑO 2012	74.654,83	
TOTAL	74.654,83	74.654,83
IESS POR PAGAR		
IESS POR PAGAR	14.356,15	
TOTAL IESS POR PAGAR	14.356,15	14.356,15
PROVISION PRESTACIONES SOCIALES		
DECIMO TERCER SUELDO	6.515,08	
DECIMO CUARTO SUELDO	15.982,96	
VACACIONES	35.212,58	
TOTAL PRESTACIONES SOCIALES	57.710,62	57.710,62
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		
15 % PARTICIPACION UTILIDADES TRABAJADORES	53.459,20	
TOTAL	53.459,20	53.459,20
DIVIDENDOS POR PAGAR		
DIVIDENDOS	494.747,57	
TOTAL	494.747,57	494.747,57

3.10. Cuentas por Pagar Diversas Relacionadas / Exterior

Representan los valores prestados por las Compañías Asociadas y a la Matriz en China, su valor se detalla a continuación:

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

3.11. Ingresos Diferidos

Los Ingresos diferidos son el resultado de la aplicación del porcentaje revelado en la terminación de la Obra, o la semiterminada, con respecto a los Ingresos, este porcentaje fue el 50 % para el año 2012, el 50 % para 2011, y fue cargado a sus respectivas cuentas.

3.12. Impuestos Diferidos

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los Estados Financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles que se esperan que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos reconocen todas las diferencias temporarias deducibles que se espera se reduzcan la ganancia, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos, miden el importe máximo sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, y es probable que se recupere.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos, se revisará en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras, cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

A continuación el cuadro de saldos de la cuenta Impuestos Diferidos:

AÑO	VALOR
2011	111.332,56
2012	41.683,82
TOTAL	153.016,38

3.13. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos están registrados de acuerdo a la NIIF en su segundo año de aplicación. Con el 50 % de obras semiterminadas para el año 2011 y 50 % para el año 2012. Por el valor de 11.826.535,15 (Ver Estado de Resultados)

3.14. Reconocimiento de costos

Los Costos están registrados de acuerdo a la NIIF en su segundo año de aplicación. Con el 50 % de obras semiterminadas para el año 2011 y 50 % para el año 2012. Por el valor de 9.903.496,87 dólares. (Ver Estado de resultados).

3.15. Reconocimientos de los Gastos Operacionales

Los Gastos operacionales considerados son los que muestran las partidas de desembolso de las actividades por operaciones su valor está considerado por \$1.385.283,58 dólares (Ver Estado de Resultados).

3.16. Participación a trabajadores

La empresa reconoce el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

GANANCIA ANTES DE REP. TRABAJADORES	537.754,70
15 % UTILIDADES A TRABAJADORES	53.459,20
IMPUESTO A LA RENTA	74.654,83
GASTOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	41.790,49
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS DIFERIDOS	367.850,18

3.17. Transacciones con Compañías Relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas se han efectuado en condiciones similares a las que normalmente se realiza en el mercado en cuanto a la venta y compra de productos y/o servicios. Así como los préstamos realizados con las compañías extranjeras.

PARTES RELACIONADAS		
CUENTAS	POR COBRAR	POR PAGAR
ASOCIACION TIESUU MANABI		
PLANILLAS	3.057.323,18	
PLANILLAS	2.187.364,69	
ASOCIACION TIESUU MANABI		
DEUDAS POR PRESTAMOS	626.833,41	
ASOCIACION TIESUU MANABI		
ANTICIPOS DE CONTRATOS		3.469.912,00
ASOCIACION TIESUU MANABI		
PRESTAMOS		4.508.383,85
PRESTAMOS		46.342,44
CHINATIESUU CIVIL -CHINA REP POPULAR		175.906,11
CHINATIESUU CIVIL -VENEZUELA		3.613.165,19
TOTAL	5.871.521,28	11.813.709,59

3.18. Principio de Negocio en Marcha

Los estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa está en funcionamiento, y continuará sus actividades de operación dentro de lo normal.

Estado de Flujos de efectivo

Entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por estos, Caja, Bancos y las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo.

En el estado de flujos de efectivo, preparado según el método directo, se utilizan las siguientes expresiones:

- **Actividades Operativas:** actividades típicas de la empresa, según el objeto social, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- **Actividades de inversión:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo, especialmente propiedad, planta y equipo en el caso que aplique.
- **Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de operación.

3.19. Situación Fiscal

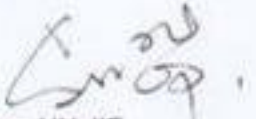
Al cierre de los Estados Financieros la empresa no ha sido sujeta de revisión por parte de las autoridades fiscales, pero existe una inconsistencia en la información proporcionada de los años anteriores que se está revisando para cumplir con el requerimiento del Servicio de Rentas Internas (S.R.I). La Gerencia considera que no hay contingencias tributarias que podrían afectar la situación financiera de la empresa.

Al Cierre del Presente informe la Asociación Tielaju Manabi recibió la notificación que el Estado Ecuatoriano había rescindido del Contrato, tomando en consideración los futuros problemas para la compañía por ser parte del consorcio. Lo que obligo a la Compañía terminar con la relación laboral con todos los trabajadores de la dependencia en los primeros días del mes de Junio del año 2013.

APROBACION DE CUENTAS ANUALES

Estos estados financieros, han sido aprobados por el Apoderado General y posterior mente su aprobación por la Junta Directiva y Socios.(incluyen: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Notas a los Estados Financieros, firmadas por el Gerente y Contador.

Hasta aquí el Informe.


Ing. HU JIE
APODERADO GENERAL


ING. AUGUSTO ALVARADO.
CONTADOR

Chone – Rio Grande, 17 de Junio del 2013