

**CHINA MACHINERY ENGINEERING
CORPORATION CMEC**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de

China Machinery Engineering Corporation CMEC

Guayaquil, 24 de abril del 2017

Opinión

He auditado los estados financieros de CHINA MACHINERY ENGINEERING CORPORATION CMEC que comprenden estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, así como notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de CHINA MACHINERY ENGINEERING CORPORATION CMEC al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Fundamentos de la opinión:

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección.

"responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros"

Considero que la evidencia de la auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar mi opinión de auditoría.

Independencia

Soy independiente de CHINA MACHINERY ENGINEERING CORPORATION CMEC de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y he cumplido con mi responsabilidad ética de acuerdo con estos requisitos.

La Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la compañía.

9

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de mi auditoría es obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplico mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de mi auditoría:

- Identifique y evalúe los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñe y aplique procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuve evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtuve conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.

- Evalúe si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

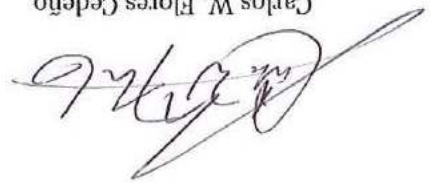
- Concluyo sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándome en la evidencia de auditoría obtenida, concluyo sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Mi conclusión se basa en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evalúe la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de un modo que logran su presentación razonable.

China Machinery Engineering Corporation CMEC
Guayaquil, 24 de abril del 2016

Comunico a los responsables de la administración de la compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

También proporciono a los responsables de la administración de la Compañía una declaración de que he cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.



Carlos W. Flores Cedeño
SC-RNAE-2 No. 513

Guayaquil, Ecuador
24 de abril del 2017

CHINA MACHINERY ENGINEERING CORPORATION CMEC

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 de diciembre del 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS		Notas	2016	2015
Corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	14,101,784	364,404	
Cuentas por cobrar comerciales	7	77,767	406,471	
Anticipo Proveedor	7	69,105	-	
Impuestos por recuperar	10	285,087	282,091	
Otros activos	8	975	28,750	
Total de activos corrientes		14,534,718	1,081,716	
Total de activos		14,534,718	1,081,716	

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Tu Xuanwei
Apoderado

Marcos Pérez Echeverría
Contador

CHINA MACHINERY ENGINEERING CORPORATION CMEC

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2016	2015
----------------------	-------	------	------

PASIVOS

Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	9	16,548	839,940
Anticipo Cliente	9	14,472,351	-
Impuesto a la renta por pagar	10	-	34,309
Otros impuestos por pagar	10	6,396	9,355
Beneficios sociales	11	15,605	31,749
Total de pasivos corrientes		14,510,900	915,353

Total de pasivos

PATRIMONIO

Capital			
Resultados Acumulado		-1,182	141,364
Total patrimonio		23,818	166,364
Total pasivos y patrimonio		14,534,718	1,081,716

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Tu Xuanwei
Apoderado

Marcom M. Torres, P. C. Chiverria
Contratador

CHINA MACHINERY ENGINEERING CORPORATION CMEC

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre del 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Notas	2016	2015
Ingresos por servicios	1.707.839	3.932.343
Costos de servicios	925.102	3.180.523
Utilidad bruta	782.737	751.820
Gastos de operación *	925.283	595.871
Otros ingresos (gastos)	-	-
Utilidad operacional	-142.546	155.949
Impuesto renta	-	34.309
Utilidad neta del año	-142.546	121.640
Utilidad integral del año	-142.546	121.640

(*) Incluye participación a los trabajadores en las utilidades que en el 2015 totalizó US\$27,520.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Tu Xuanwei
Apoderado

Marcos Pérez Echeverría
Contador

CHINA MACHINERY ENGINEERING CORPORATION CMEC

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre del 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Capital	Resultado	Total
25.000	141.365	166.364
-	-142.546	-142.546
25.000	-1.181	23.818
Saldo al 31 de diciembre del 2016		
Utilidad del ejercicio		
Saldo al 01 de enero del 2016		

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Tu Xuanwei
Apoderado

Marcos Pérez Echeverría
Contador

CHINA MACHINERY ENGINEERING CORPORATION CMEC

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre del 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad antes de impuesto a la renta	-142,546	155,949
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	328,704	(406,471)
Anticipo proveedores	(69,105)	-
Impuestos por recuperar	(2,995)	(269,254)
Otros activos	27,775	(28,750)
Cuentas por pagar a proveedores	(823,391)	839,939
Beneficios sociales corto plazo	(16,145)	21,179
Impuestos por pagar	(37,268)	8,700
Anticipo clientes	14,472,351	(100,000)
Impuesto renta pagado	-	(9,368)
Efectivo generado por la actividad de operación	13,879,926	55,975
Incremento (Disminución) neto efectivo	13,737,380	211,924
Al principio del periodo	364,404	152,480
Al final del periodo	14,101,785	364,404

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Tu Xuanwei
Representante Legal

Marcos Pérez Echeverría
Contador

CHINA MACHINERY ENGINEERING CORPORATION CMEC
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

1.1 Constitución y operaciones -

China Machinery Engineering Corporation CMEC (en adelante la "Compañía") fue constituida como sucursal extranjera de empresa china, en Ecuador en marzo 25 del 2014, con el objeto de dedicarse a los servicios de ingeniería civil, mega proyectos de obra de ingeniería civil. La oficina principal de la Compañía está ubicada en la ciudad de Quito, en la calle Reina Victoria y avenida Colón, edificio del banco Guayaquil, noveno piso. La Compañía es sucursal extranjera de la empresa China Machinery Engineering Corporation, entidad china que posee el 100% de su capital social.

Las operaciones de la Compañía corresponden en gran parte a la prestación de servicios de ingeniería civil en proyectos de hidroeléctricas en el país y venta y armado de puentes tipo emergentes, las cuales representan aproximadamente el 100% del total de ventas del 2016. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de los proyectos que se contratan en Ecuador.

1.2 Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización del Apoderado de la empresa el 23 de abril del 2016 y posteriormente serán puestos a consideración de la casa matriz en China.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Transacciones en moneda extranjera -

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales, excepto si se diferieren en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

2.3 Información financiera por segmentos -

El encargado de tomar las principales decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, es el Apoderado, el cual monitorea el negocio, por tipo de servicios: ingeniería civil, armado de puentes en zonas especiales.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Activos y pasivo financieros

2.5.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantuvo solamente activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

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

(b) *Otros pasivos financieros*

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

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(i) Cuentas y documentos por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes en los servicios realizados en el curso normal de operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

(b) Otros pasivos financieros

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

(i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía no establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas y documentos por cobrar comerciales, no existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas y documentos por cobrar comerciales. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Beneficios sociales -**(a) Beneficios de corto plazo**

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

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de venta y gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio)

La Compañía tiene dos años de constituida y no posee un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas.

La Compañía no determina las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente.

2.7 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por los servicios de ingeniería civil en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al

CHINA MACHINERY ENGINEERING CORPORATION CMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

comprador y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

Los costos y gastos se reconocen en función de su devengamiento.

2.8 Distribución de dividendos –

No se aplica distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía.

2.9 Cambios en las políticas contables

Al 31 de diciembre del 2016, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

NIIF	Temas	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 7	Emendas que incorporan revisiones técnicas a las NIIF que permiten analizar los cambios en sus gastos derivados de las actividades de financiación	1 de enero 2017
NIIF 11	Emendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y establecen como contribuciones a otros gobiernos diferidos, relacionados con el	1 de enero 2017
NIIF 12	Alquileres con respecto a la clasificación detallada de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades"	1 de enero 2017
NIIF 14	Alquileres relacionados con la medición de una actividad o una empresa a su valor	1 de enero 2018
NIIF 40	Emendas que clarifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión, y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo	1 de enero 2018
NIIF 1	Emendas relacionadas a la eliminación de las excepciones a como plazo para las adquisiciones por compra con reserva a la NIIF 1, la NIIF 2 y la NIIF 3	1 de enero 2018
NIIF 1	Emendas que afectan como los cambios de moneda de pago se miden	1 de enero 2018
NIIF 4	Emendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros)	1 de enero 2018
NIIF 9	Correcciones a la norma emitida la NIIF 9, que reemplaza las provisiones antes emitidas por la NIIF 9	1 de enero 2018
NIIF 9	Reglas guías de aplicación	1 de enero 2018
NIIF 11	Publicación de la norma "Asociación de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplaza la NIIF 11-11	1 de enero 2018
NIIF 11	Alquileres sobre transacciones en moneda extranjera o gastos de transacciones en las que existe una contraprestación de moneda o medida en una moneda extranjera	1 de enero 2018
NIIF 11	Publicación de la norma "Arrendamiento" esta norma reemplaza a la NIIF 11	1 de enero 2018

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y de las enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

3

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

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

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

(a) *Deterioro de activos financieros*

El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.5.

(b) *Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.12.

(c) *Impuesto a la venta diferido*

La Compañía no ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas de la casa matriz. Dichos departamentos identifican, evalúan y cubren los riesgos

financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona los lineamientos para la gestión general de riesgos así como políticas escritas que abarcan áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros.

(a) *Riesgos de mercado*

(i) *Riesgo de precio y concentración*

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. Con relación a los precios de los productos, estos son fijados en función de la evolución y proyección de los precios de la casa matriz.

(b) *Riesgo de crédito*

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el apoderado. El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, la Compañía realiza principalmente operaciones con instituciones financieras que cuentan con una calificación de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados dentro del mercado financiero.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

(c) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

4.2 *Administración de riesgo de capital*

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a los accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para no caer en costo del capital.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores libros de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Corriente	No	Corriente	No	Corriente	No
Activos financieros medidos al costo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	14,101,784	-	364,404	-		
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	77,767	-	406,471	-		
Total activos financieros	14,179,551	-	770,875	-		
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	16,547	-	839,940	-		
Total pasivos financieros	16,547	-	839,940	-		

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
Bancos (1)	11,101,784	354,404
Inversiones financieras (2)	3,000,000	10,000
	14,101,784	364,404

CHINA MACHINERY ENGINEERING CORPORATION CMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Comprende depósitos a la vista principalmente en bancos locales.
(2) Comprende inversión en bancos locales a 90 días.

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	2015	2016
Clientes	77.767	77.767
Anticipo proveedores	69.104	146.871
	<u>406.471</u>	<u>406.471</u>
	-	-
	<u>406.471</u>	<u>406.471</u>

OTROS ACTIVOS

El movimiento y los saldos de los otros activos se presentan a continuación:

	2015	2016
Saldo al 1 de enero	-	28.750
Anticipo por alquiler equipos	3.750	-3.750
Garantía por alquiler equipos	25.000	-25.000
Garantía arriendo	-	975
	<u>28.750</u>	<u>975</u>

CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	2015	2016
Cuentas por pagar proveedores	839.940	16.547
	<u>839.940</u>	<u>16.547</u>

CHINA MACHINERY ENGINEERING CORPORATION CMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

10 OTROS IMPUESTOS

Composición al 31 de diciembre -

	2016	2015
Impuestos por recuperar		
Crédito tributario IVA	235,858	168,591
Retención en la fuente	49,229	55,323
Impuesto salida de divisas ISD	-	58,177
	<u>285,087</u>	<u>282,091</u>
Impuesto a la renta por pagar		
Impuesto por pagar	-	34,309
Retenciones en la fuente	3,632	9,079
Retenciones de IVA	2,764	276
	<u>6,396</u>	<u>9,355</u>

11 BENEFICIOS SOCIALES

2016	saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	4,229	34,720	(23,344)	15,605
Participación de los trabajadores en las utilidades	27,520	-	(27,520)	-
	<u>31,749</u>	<u>34,720</u>	<u>(50,864)</u>	<u>15,605</u>

Reserva legal

加

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 comprende 25,000 (2015: 25,000) acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00. Su principal accionista es China Machinery Engineering Corporation China.

31

UTILIDAD POR ACCION

2015		Pasivos corrientes		Beneficios sociales (1)		Participación de los trabajadores en las utilidades	
saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final				
10.570	48.678	(27.499)	31.749	3.055	21.158	27.520	7.515
		(19.984)	4.229				
		(7.515)	27.520				

CHINA MACHINERY ENGINEERING CORPORATION CMEC
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

14.1 Situación fiscal -

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2015 al 2016 están sujetos a una posible fiscalización.

14.2 Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos.
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros.
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICF para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

CHINA MACHINERY ENGINEERING CORPORATION CMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

Resultados acumulados

Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permitan identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades no son distribuidas.

COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

15

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

2016	Costos	Gastos	Total
Costo de compra de materiales	778.072	15.795	793.867
Servicios de estudios	129.030	-	129.030
Remuneraciones y beneficios sociales	-	117.508	117.508
Mantenimiento y reparaciones	-	14.009	14.009
Servicios básicos	-	24.632	24.632
Movilización y gastos de viajes	-	274.676	274.676
Arrendos	-	68.131	68.131
Honorarios profesionales	-	20.448	20.448
Gastos de gestión y alimentación	-	103.156	103.156
Suministros de materiales	18.000	178.105	196.105
Impuestos, tasas y contribuciones	-	71.065	71.065
Seguros	-	5.996	5.996
Comisiones	-	31.762	31.762
	925.102	925.283	1.850.385

CHINA MACHINERY ENGINEERING CORPORATION CMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Costos	Gastos Operativos	Total
2015			
Costo de compra de materiales	2.885.344	2.422	2.887.766
Servicios de estudios	295.179	-	295.179
Remuneraciones y beneficios sociales	-	74.229	74.229
Mantenimiento y reparaciones	-	61.127	61.127
Servicios básicos	-	9.434	9.434
Movilización y gastos de viajes	-	253.403	253.403
Airrendos	-	64.416	64.416
Honorarios profesionales	-	24.587	24.587
Implementos de seguridad	-	1.286	1.286
Gastos de gestión y alimentación	-	43.578	43.578
Suministros de materiales	-	12.351	12.351
Impuestos, tasas y contribuciones	-	9.716	9.716
Seguros	-	11.802	11.802
Participación laboral	-	27.520	27.520
	3.180.523	595.871	3.776.394

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía no presenta demandas laborales en su contra.

EVENTOS SUBSECUENTES 17

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requirieran revelación.