

**CHINA MACHINERY ENGINEERING
CORPORATION CMEC**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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, 29 de mayo del 2018

Opinión

He auditado los estados financieros de CHINA MACHINERY ENGINEERING CORPORATION CMEC que comprenden estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 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 2017 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.

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, aplique 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.
- Evalué 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 basan 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.
- Evalué 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, 29 de mayo del 2018

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 identificamos 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 N° 513.

Guayaquil, Ecuador
29 de mayo del 2018

CHINA MACHINERY ENGINEERING CORPORATION CMEC

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 de diciembre del 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2017	2016
Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	9.966.146	14.101.784
Cuentas por cobrar comerciales	7	-	77.767
Anticipo Proveedor	8	1.379.094	69.105
Impuestos por recuperar	11	635.477	278.691
Total de activos corrientes		11.980.717	14.527.347
Otros activos	9	2.617.991	975
Total de activos		14.598.708	14.528.322

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 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	10	75.394	16.548
Anticipo Cliente	12	14.472.351	14.472.351
Beneficios sociales	13	27.145	15.605
Total de pasivos corrientes		14.574.890	14.504.504
Total de pasivos		14.574.890	14.504.504
PATRIMONIO			
Capital		25.000	25.000
Resultados Acumulados		-1.182	-1.182
Total patrimonio		23.818	23.818
Total pasivos y patrimonio		14.598.708	14.528.322

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 RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre del 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por servicios		450.172	1.707.839
Costos de servicios	17	<u>-</u>	<u>925.102</u>
Utilidad bruta		450.172	782.737
Gastos de operación *	17	<u>450.172</u>	<u>925.283</u>
Utilidad operacional		-	-142.546
Impuesto renta		-	-
Utilidad neta del año		<u>-</u>	<u>-142.546</u>
Utilidad integral del año		-	-142.546

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 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital	Resultado	Total
Saldo al 01 de enero del 2016	25.000	141.365	166.364
Utilidad del ejercicio	-	-142.546	-142.546
Saldo al 31 de diciembre del 2016	25.000	-1.181	23.818
	Capital	Resultado	Total
Saldo al 01 de enero del 2017	25.000	-1.181	23.818
Utilidad del ejercicio	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2017	25.000	-1.181	23.818

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 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad antes de impuesto a la renta	-	-142.546
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	77.767	328.704
Anticipo proveedores	(1.309.990)	(69.105)
Impuestos por recuperar	(364.786)	(2.995)
Otros activos	(2.617.017)	27.775
Cuentas por pagar a proveedores	58.847	(823.391)
Beneficios sociales corto plazo	11.540	(16.145)
Impuestos por pagar	8.000	(37.268)
Anticipo clientes	-	14.472.351
Impuesto renta pagado	-	-
Efectivo generado por la actividad de operación	(4.135.639)	13.879.926
Incremento (Disminución) neto efectivo	(4.135.639)	13.737.380
Al principio del periodo	14.101.785	364.404
Al final del periodo	9.966.146	14.101.785

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

Tu Xuanwei
Apoderado

Marcos Pérez Echeverría
Contador

CHINA MACHINERY ENGINEERING CORPORATION CMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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 contraten en Ecuador.

1.2 Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización del Apoderado de la empresa el 23 de abril del 2017 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*

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 difieren 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 2017, 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.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

Para el año 2017 se aplica la norma contable de “obra terminada” debido a que el proyecto firmado con CELEC, ellos desean que el anticipo entregado en diciembre 2016 se empiece a descontar a partir del 2018 y de la misma manera aceptarán las planillas de obra desde el año 2018.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(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 y aplicando la norma contable "obra terminada".

2.8 Distribución de dividendos –

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

2.9 Nuevos pronunciamientos -

Al 31 de diciembre del 2017, 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:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciado a partir de :
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a 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	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contra prestación de no minada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

3 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran 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.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 renta 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

CHINA MACHINERY ENGINEERING CORPORATION CMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 cuenten 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 cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2017		2016	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>9.966.146</u>	<u>-</u>	<u>14.101.784</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>77.767</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>9.966.146</u>	<u>-</u>	<u>14.179.551</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	<u>75.394</u>	<u>-</u>	<u>16.547</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u>75.394</u>	<u>-</u>	<u>16.547</u>	<u>-</u>

CHINA MACHINERY ENGINEERING CORPORATION CMEC

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bancos (1)	8.066.146	11.101.784
Inversiones financieras (2)	<u>1.900.000</u>	<u>3.000.000</u>
	<u><u>9.966.146</u></u>	<u><u>14.101.784</u></u>

(1) Comprende depósitos a la vista principalmente en bancos locales.

(2) Comprende inversión en bancos locales a 30 días.

7 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	<u>-</u>	<u>77.767</u>
	<u><u>1.379.094</u></u>	<u><u>146.871</u></u>

CHINA MACHINERY ENGINEERING CORPORATION CMEC**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****8 ANTICIPO PROVEDORES**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Consorcio SEDEMI RAMOS	830.169	-
Consorcio Flores & Villavicencio	441.227	-
Trocetti S.A.	-	69.105
SCO. Ingeniería Eléctrica	45.000	-
Varios	62.698	-
	<u>1.379.094</u>	<u>69.105</u>

Principalmente valores entregados para ejecutar ingeniería civil y servicios eléctricos.

9 OTROS ACTIVOS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	975	28.750
Anticipo por alquiler equipos, devengado	-	-3.750
Garantía por alquiler equipos, devengado	-	-25.000
Garantía arriendo	4.939	975
Gastos diferidos (1)	2.612.077	-
	<u>2.617.445</u>	<u>975</u>

(1) Gastos del proyecto CELEC Pedernales, realizados en el año 2017: compra de materiales, alquiler de equipos, servicios profesionales.

10 CUENTAS POR PAGAR PROVEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tarjeta de crédito corporativa (1)	2.558	1.467
Reembolso gastos funcionarios (2)	14.014	4.743
Proveedores Locales (3)	58.822	10.337
	<u>75.394</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 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Consumos realizados con tarjeta corporativa VISA.
- (2) Pagos realizados por apoderado Tu Xuanwei, cancelados en siguiente mes.
- (3) Facturas por pagar a diversos proveedores locales.

11 OTROS IMPUESTOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Crédito tributario IVA	499.485	235.858
Retención en la fuente	49.513	49.229
Impuesto salida de divisas ISD	100.876	-
	<u>649.874</u>	<u>285.087</u>
<u>Impuesto a la renta por pagar</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Impuesto por pagar</u>		
Retenciones en la fuente	7.077	3.632
Retenciones de IVA	7.319	2.764
	<u>14.396</u>	<u>6.396</u>

12 ANTICIPO CLIENTES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
CELEC – Proyecto Pedernales (1)	14.472.351	14.472.351

El proyecto Pedernales fue otorgado en noviembre 2016. Por solicitud de CELEC, no se facturó en el 2017, pese a tener planillas de avance de obra en fiscalización. Para mayo 2018 CELEC autorizó la presentación de facturas por el avance de obra. El avance de obra a diciembre 2017 está en 7%

CHINA MACHINERY ENGINEERING CORPORATION CMEC**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**13 BENEFICIOS SOCIALES**

	saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
2017				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	15.605	46.977	(35.437)	27.145
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	-	-	-
	<u>15.605</u>	<u>46.977</u>	<u>(35.437)</u>	<u>27.145</u>
2016				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	4.229	34.720	(23.344)	15.605
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>27.520</u>	-	<u>(27.520)</u>	-
	<u>31.749</u>	<u>34.720</u>	<u>(50.864)</u>	<u>15.605</u>

(1) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

14 UTILIDAD POR ACCION

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad del año para el promedio ponderado de las acciones en circulación en el año. Al 31 de diciembre del 2017 el capital de la Compañía es de US\$25.000,00 (2016:US\$25.000,00). No existe deuda convertible en acciones ni opción de acciones, por lo cual la utilidad por acción básica y diluida es la misma.

15 CAPITAL Y DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 comprende 25.000 (2016: 25,000) acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00. Su principal accionista es China Machinery Engineering Corporation China.

No se ha distribuido dividendos en ningún año: 2015 y 2016.

16 RESULTADOS ACUMULADOSReserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

No se ha segregado 10% de las utilidades obtenidas en los años 2015 y 2016.

16.1 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 2017 están sujetos a una posible fiscalización.

16.2 Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con un estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de los gastos de jubilación patronal y desahucio. Sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de la tarifa del Impuesto a la Renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la Renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercer y cuarto sueldo, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

Se establece la devolución del Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

CHINA MACHINERY ENGINEERING CORPORATION CMEC**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****17 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

2017	Costos Servicios	Gastos Operativos	Total
Remuneraciones y beneficios sociales	-	404.447	404.447
Servicios básicos	-	2.206	2.206
Impuestos, tasas y contribuciones	-	35.605	35.605
	-	442.258	442.258

	Costos Servicios	Gastos Operativos	Total
2016			
Costo de compra de materiales	778.072	15.795	793.867
Servicios de estudios	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
Arriendos	-	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

18 CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía no presenta demandas laborales en su contra.

19 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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 requieran revelación.