

**CHINA MACHINERY ENGINEERING
CORPORATION CMEC**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

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 2019

Opinión

He auditado los estados financieros de CHINA MACHINERY ENGINEERING CORPORATION CMEC que comprenden estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 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 2018 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, 24 de abril del 2019

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.

CHINA MACHINERY ENGINEERING CORPORATION CMEC

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 de diciembre del 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	3.244.121	9.966.146
Cuentas por cobrar comerciales	7	982.185	-
Anticipo Proveedor	8	2.601.578	1.379.094
Inventario		1.278.786	-
Impuestos por recuperar	11	<u>914.742</u>	<u>635.477</u>
Total de activos corrientes		9.021.414	11.980.717
Otros activos	9	3.096.941	2.617.991
Total de activos		<u>12.118.355</u>	<u>14.598.708</u>

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 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2018	2017
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	10	280.729	75.394
Anticipo Cliente	12	11.758.679	14.472.351
Beneficios sociales	13	<u>48.647</u>	<u>27.145</u>
Total de pasivos corrientes		12.088.055	14.574.890
Total de pasivos		<u>12.088.055</u>	<u>14.574.890</u>
PATRIMONIO			
Capital		25.000	25.000
Resultados Acumulados		-1.182	-1.182
Resultado del Ejercicio		<u>6.482</u>	<u> </u>
Total patrimonio		30.300	23.818
Total pasivos y patrimonio		<u>12.118.355</u>	<u>14.598.708</u>

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 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2018	2017
Ingresos por servicios		5.557.423	450.172
Costos de servicios	17	<u>3.276.376</u>	<u>-</u>
Utilidad bruta		2.281.047	450.172
Gastos de operación *	17	<u>2.274.565</u>	<u>450.172</u>
Utilidad operacional		6.482	-
Impuesto renta		<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad neta del año		<u>6.482</u>	<u>-</u>
Utilidad integral del año		6.482	-

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 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital	Resultado	Total
Saldo al 01 de enero del 2017	25.000	-1.182	23.818
Utilidad del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	25.000	-1.182	23.818
Saldo al 01 de enero del 2018	25.000	-1.182	23.818
Utilidad del ejercicio	-	6.482	6.482
Saldo al 31 de diciembre del 2018	25.000	5.300	30.300

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 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad antes de impuesto a la renta	6.482	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	(982.186)	77.767
Anticipo proveedores	(1.222.484)	(1.309.990)
Inventarios	(1.278.786)	
Impuestos por recuperar	(309.647)	(364.786)
Otros activos	(478.950)	(2.617.017)
Cuentas por pagar a proveedores	205.335	58.847
Beneficios sociales corto plazo	21.502	11.540
Impuestos por pagar	30.382	8.000
Anticipo clientes	(2.713.673)	-
Impuesto renta pagado	-	-
Efectivo generado por la actividad de operación	<u>(6.728.507)</u>	<u>(4.135.639)</u>
Incremento (Disminución) neto efectivo	(6.722.025)	(4.135.639)
Al principio del periodo	<u>9.966.146</u>	<u>14.101.785</u>
Al final del periodo	<u>3.244.121</u>	<u>9.966.146</u>

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 2018 (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 2018, han sido emitidos con la autorización del Apoderado de la empresa el 23 de abril del 2019 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.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

(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:

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 2019 y de la misma manera aceptarán las planillas de obra desde el año 2019.

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 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 2018, 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:

CHINA MACHINERY ENGINEERING CORPORATION CMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos.	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1 de enero 2020
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.

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.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 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.

CHINA MACHINERY ENGINEERING CORPORATION CMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	2018		2017	
	<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>3.244.122</u>	<u>-</u>	<u>9.966.146</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	<u>982.186</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>4.227.308</u>	<u>-</u>	<u>9.966.146</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	<u>280.729</u>	<u>-</u>	<u>75.394</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u>280.729</u>	<u>-</u>	<u>75.394</u>	<u>-</u>

5.2 **Valor razonable de instrumentos financieros**

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

CHINA MACHINERY ENGINEERING CORPORATION CMEC**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bancos (1)	2.344.122	8.066.146
Inversiones financieras (2)	<u>900.000</u>	<u>1.900.000</u>
	<u><u>3.244.122</u></u>	<u><u>9.966.146</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>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes	982.186	-
	<u>982.186</u>	<u>-</u>

8 ANTICIPO PROVEDORES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Consorcio SEDEMI RAMOS	904.160	830.169
Consorcio Flores & Villavicencio	514.605	441.227
XFREIGHTCARGO SA	64.000	-
Dennis Martín Vázquez Ortiz	20.179	-
TIA	108	-
Sco. Ingeniería Eléctrica	-	45.000
Equitechcons Cia Ltda Planilla No 2	242.484	-
Consinsa & Asociados	787.615	-
Hidalcom	65.427	-
Duan Wei – Tu Xuanwei	-	40.680
Geoconsult	-	9.900
Consorcio Industrias FV	-	9.118
Carlos Flores	3.000	3.000
	<u>2.601.578</u>	<u>1.379.094</u>

CHINA MACHINERY ENGINEERING CORPORATION CMEC

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9 OTROS ACTIVOS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero	2.617.991	975
Garantía arriendo	-634	4.939
Gastos diferidos (1)	<u>479.584</u>	<u>2.612.077</u>
	<u><u>3.096.942</u></u>	<u><u>2.617.991</u></u>

(1) Gastos del proyecto CELEC Pedernales, realizados en el año 2018: compra de materiales, alquiler de equipos, servicios profesionales.

10 CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tarjeta de crédito corporativa (1)	2.242	2.558
Reembolso gastos funcionarios (2)	12.990	14.014
Proveedores Locales (3)	<u>265.497</u>	<u>58.822</u>
	<u><u>280.729</u></u>	<u><u>75.394</u></u>

(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:

CHINA MACHINERY ENGINEERING CORPORATION CMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Crédito tributario IVA	669.066	499.485
Retención en la fuente	98.018	49.513
Impuesto salida de divisas ISD	<u>143.910</u>	<u>100.876</u>
	<u>910.994</u>	<u>649.874</u>
 <u>Impuesto a la renta por pagar</u>	 <u>-</u>	 <u>-</u>
 <u>Impuesto por pagar</u>		
Retenciones en la fuente	14.656	7.077
Retenciones de IVA	<u>30.122</u>	<u>7.319</u>
	<u>44.778</u>	<u>14.396</u>

12 ANTICIPO CLIENTES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
CELEC – Proyecto Pedernales (1)	<u>11.758.679</u>	<u>14.472.351</u>

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. A partir de mayo del 2018 CELEC comenzó amortizar el anticipo otorgado.

13 BENEFICIOS SOCIALES

	<u>saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
2018				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	27.145	192.287	170.785	48.647
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>27.145</u>	<u>192.287</u>	<u>170.785</u>	<u>48.647</u>

CHINA MACHINERY ENGINEERING CORPORATION CMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

	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>

(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 2018 el capital de la Compañía es de US\$25.000,00 (2017: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 2018 comprende 25.000 (2017: 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 ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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 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 2018 están sujetos a una posible fiscalización.

16.2 Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la “Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal” en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, obligaciones con Gobiernos Autónomos Descentralizados - GADS, empresas públicas amparadas por la Ley Orgánica de Empresas Públicas, impuestos vehiculares, Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, Contraloría General del Estado; y demás entidades que eventualmente pudieren acogerse a la ley. Existen plazos y condiciones diferentes dependiendo el tipo de entidad.
- Exoneración del Impuesto a la Renta y anticipo, para sectores priorizados y sujeto a la generación de empleo neto, en zonas urbanas de Quito y Guayaquil (por 8 años), zonas no urbanas de Quito y Guayaquil (por 12 años) y sectores fronterizos (por 15 años), siempre que la inversión se realice en un periodo de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.
- Exoneración del Impuesto a la Renta y anticipo, sujeto a la generación de empleo neto, para industrias básicas en todo el país (por 15 años) y sectores fronterizos (por 20 años), siempre que la inversión se realice en un periodo de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.
- Dividendos considerados como ingresos exentos de impuesto a la renta calculados después del pago del IR, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador. No aplica exoneración si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la renta del 28% a partir del año 2019. El porcentaje 25% se mantiene, así como también el 22% para micro, pequeñas empresas, exportadores habituales.
- Se establece el Impuesto a la renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Reducción tarifa Impuesto a la renta en reinversión de utilidades, para impulsar el deporte, cultura, desarrollo ciencia, tecnología e innovación.
- El porcentaje de retención sobre dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de Impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de Impuesto a la renta aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible.
- Modificación de la fórmula para determinar el Anticipo de Impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2019 en adelante.
- Anticipo de Impuesto a la renta. Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año (tercera cuota - abril del siguiente año); se elimina devolución del anticipo

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); y, se contempla la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la Renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo)

- Se agregan bienes y servicios con tarifa 0% de Impuesto al Valor Agregado, tales como: materia prima e insumos (semillas, bulbos, plantas) para el sector agropecuario, acuícola y pesquero importados o adquiridos en el mercado interno, y partes y piezas para tractores de llantas de hasta 200hp; y maquinaria de uso agropecuario, acuícola y pesca, partes y piezas, de acuerdo con los Decretos que emita el Presidente, entre otros.
- Con respecto al Impuesto al Valor Agregado, se establecen las siguientes reformas:
 - Impuesto al Valor Agregado en compras: Uso de crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado en compras locales e importaciones hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
 - Retenciones: Devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de Impuesto al Valor Agregado hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
 - Exportación de servicios: Devolución de Impuesto al Valor Agregado en exportación de servicios según lo determine el Comité de Política Tributaria.
 - Viviendas de interés social: Devolución de Impuesto al Valor Agregado en construcción de vivienda de interés social.
 - Medios electrónicos: Se elimina la devolución de Impuesto al Valor Agregado por uso de medios de pago electrónicos.
 - Devolución del 50% del Impuesto al Valor Agregado pagado en actividades de producciones audiovisuales, televisivas y cinematográficas.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el Servicio de Rentas Internas detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio, sin contar con los activos, personal, infraestructura o capacidad material, directa o indirectamente, para prestar los servicios o producir; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Establece las condiciones para la exoneración de Impuesto a la renta de microempresas.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.
- Condiciones para la deducción adicional de costos y gastos para el sector de Economía Popular y Solidaria.
- Sociedades emisoras de tarjetas de crédito, se establece que las sociedades emisoras de tarjeta de crédito o débito que paguen a no residentes deberán aplicar las retenciones correspondientes.

Mediante Decreto No. 504 publicado en el Registro Oficial Suplemento No. 336 del 27 de septiembre de 2018, se reformó el artículo correspondiente a Retenciones en la fuente por pagos

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

realizados al exterior del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que las sociedades emisoras de tarjetas de crédito o de débito que por cuenta de terceros paguen, acrediten o envíen ingresos gravados a favor de personas no residentes deberán efectuar la retención conforme las tarifas previstas en la ley, en aquellos casos y cumpliendo las condiciones, límites y requisitos, que establezca el SRI mediante resolución.

- Informe de Cumplimiento Tributario, el Servicio de Rentas Internas mediante resolución establecerá quienes son los contribuyentes obligados a presentar el Informe de Cumplimiento Tributario y definirá el alcance de la revisión del auditor.

Se permite la generación de impuesto a la renta diferido activo a partir del año 2018 por el gasto no deducible correspondiente a la provisión por jubilación patronal y desahucio el cual podrá ser utilizado únicamente al momento del pago por dichos conceptos.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, las principales reformas con impacto a partir del año 2018 son la eliminación del saldo del anticipo a liquidarse del impuesto a la renta y del impuesto mínimo, y la generación de impuesto a la renta diferido por jubilación patronal y desahucio.

17 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2018	Costos Servicios	Gastos Operativos	Total
Seguro social incluye Fondo de Reserva	-	226.183	226.183
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1.301.585	1.301.585
Mantenimiento y reparaciones	187.744	53.357	134.387
Servicios básicos	9.358	38.160	28.802
Movilización y gastos de viajes	-	73.623	73.623
Arriendos	-	105.554	105.554
Honorarios profesionales	2.026.672	52.166	1.974.506
Gastos de gestión y alimentación	-	77.858	77.858
Combustible	21.265	-	21.265
Publicidad	-	141	141
Suministros de materiales	23.983	20.704	3.279
Impuestos, tasas y contribuciones	53.120	29.287	23.833
Seguros	-	127.171	127.171
Comisiones Bancarias e Intereses	160.610	-	160.610
Otros	73.088	2.768	70.320
	<u>2.555.840</u>	<u>2.108.557</u>	<u>4.329.117</u>

CHINA MACHINERY ENGINEERING CORPORATION CMEC

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

18 CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía no presenta demandas laborales en su contra.

19 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.