

CHINA SHANDONG INTERNATIONAL ECONOMIC AND TECHNICAL COOPERATION
GROUP LTD. (SUCURSAL EXTRANJERA)

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes:	3-7
Estado de situación financiera:	7
Estado de resultado integral:	8
Estado de cambios en el patrimonio:	9
Estado de flujos de efectivo:	10
Notas a los estados financieros:	11 - 21

Abreviaturas

NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
CPA	Contador Público Autorizado
SRI	Servicio de Rentas Internas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
LORTI	Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
RLORTI	Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Apoderado General de
China Shandong International Economic and Technical Cooperation Group Ltd.
(Sucursal Extranjera):

Opinión Calificada

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de China Shandong International Economic and Technical Cooperation Group Ltd. (Sucursal Extranjera) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, **excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en la sección "Fundamentos de la Opinión Calificada"**, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de China Shandong International Economic and Technical Cooperation Group Ltd. (Sucursal Extranjera) al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión Calificada

1. Tal como se menciona con más detalle en la Nota 5 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2016 la Sucursal mantiene cuentas por cobrar a la EPMMOP por US\$ 1.2 millones; sin embargo, difiere de la respuesta de la confirmación de saldos recibida por la EPMMOP. En razón de que la Sucursal no dispone de conciliación de saldos con dicha entidad, no nos es factible determinar los posibles si los hubiere en los estados financieros a dicha fecha.
2. Tal como se menciona en la Nota 5 y 7 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2016 la Sucursal mantiene con la Subcontratista Ajsall Cía. Ltda. cuentas por cobrar por US\$ 187 mil y saldos por pagar por US\$ 366 mil; sin embargo, difiere de la respuesta recibida Ajsall Cía. Ltda. En razón de que la Sucursal no dispone de conciliación de saldos con dicha entidad, no nos ha sido factible determinar los posibles efectos si los hubiere en los estados financieros a dicha fecha.
3. Tal como se menciona en la Nota 11 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2016 la Sucursal mantiene préstamos por pagar a Casa Matriz. Sin embargo, la Sucursal no ha constituido una provision del impuesto a la salida de divisas de acuerdo a lo estipulado en el Art. 161 de la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador. En razón de esta circunstancia, de acuerdo a lo que requieren las Normas Internacionales de Información Financiera el efecto de esta situación es subvaluar los pasivos no corrientes y la pérdida del año en US\$ 175 mil.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección *"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros"*. Somos independientes de China Shandong International Economic and Technical Cooperation Group Ltd. (Sucursal Extranjera) de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada.

Responsabilidad de la Administración de la Sucursal por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sucursal para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Sucursal o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración de la Sucursal y su casa matriz, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Sucursal.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sucursal.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sucursal para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Sucursal deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables de la Administración de la Sucursal respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.
- Proporcionamos a los responsables de la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética en relación con la independencia e informamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.
- Entre los asuntos comunicados a los responsables de la Sucursal, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del año actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de la comunicación.

Otros asuntos

Los estados financieros de China Shandong International Economic and Technical Cooperation Group Ltd. (Sucursal Extranjera) por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, fueron auditados por otros auditores independientes quienes emitieron una opinión sin salvedades con fecha 29 de junio de 2016.

Leonardo Aguirre
Representante Legal
Licencia No. 36333

CHINA SHANDONG INTERNATIONAL ECONOMIC AND TECHNICAL COOPERATION
GROUP LTD. (SUCURSAL EXTRANJERA)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/2016</u> (en U.S. dólares)	<u>31/12/2015</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	4	2.131.300	468.692
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	2.413.808	21.150
Activos por impuestos corrientes	6	<u>282.448</u>	<u>1.142</u>
Total activos corrientes		<u>4.827.556</u>	<u>490.984</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Otros activos no corrientes y total activos no corrientes		<u>5.900</u>	<u>1.500</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>4.833.456</u>	<u>492.484</u>

Ver notas a los estados financieros



ZHAO XIN
Apoderado Legal

CHINA SHANDONG INTERNATIONAL ECONOMIC AND TECHNICAL COOPERATION
GROUP LTD. (SUCURSAL EXTRANJERA)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/2016</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>31/12/2015</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7	1.217.889	28.560
Pasivos por impuestos corrientes	6	13.298	608
Obligaciones acumuladas	8	42.363	103
Total pasivos corrientes		<u>1.273.550</u>	<u>29.271</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos Casa Matriz y total pasivos no corrientes	11	<u>3.499.893</u>	<u>399.969</u>
TOTAL PASIVOS		<u>4.773.443</u>	<u>429.240</u>
PATRIMONIO:			
Capital asignado	10	100.000	100.000
Déficit acumulado		(36.756)	(36.756)
Resultado del ejercicio		<u>(3.231)</u>	<u>-</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>60.013</u>	<u>63.244</u>
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO		<u>4.833.456</u>	<u>492.484</u>

Ver notas a los estados financieros

Atig Yepez Pablo Mauricio
Contador General

CHINA SHANDONG INTERNATIONAL ECONOMIC AND TECHNICAL COOPERATION
GROUP LTD. (SUCURSAL EXTRANJERA)

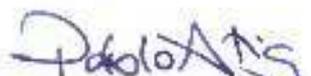
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2016</u> (en U.S. dólares)	<u>31/12/2015</u>
INGRESOS	12	6.233.827	-
COSTOS	15	<u>(6.099.234)</u>	<u>(9.525)</u>
MARGEN BRUTO		134.593	(9.525)
GASTOS			
Gastos administrativos	15	(188.282)	(26.681)
Otros (gastos) ingresos, netoss		(107.495)	50
Otros ingresos no operacionales	12	<u>157.953</u>	<u>-</u>
(PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(3.231)	(36.156)
Impuesto a la renta	6	<u>2.220</u>	<u>(600)</u>
(PÉRDIDA) DEL AÑO		(1.011)	(36.756)

Ver notas a los estados financieros



ZHAO XIN
Apoderado General



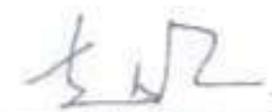
Atig Yepez Pablo Maunicio
Contador General

CHINA SHANDONG INTERNATIONAL ECONOMIC AND TECHNICAL COOPERATION GROUP LTD. (SUCURSAL
EXTRANJERA)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

	<u>Capital social</u>	<u>Resultado del ejercicio (en U.S. dólares)</u>	<u>Deficit acumulado</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	100.000	-	-	100.000
Pérdida del ejercicio 2015	-	(36.756)	-	(36.756)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>100.000</u>	<u>(36.756)</u>	-	<u>63.244</u>
Ajuste deficit acumulado		36.756	(36.756)	-
Pérdida del ejercicio	-	(3.231)	-	(3.231)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>100.000</u>	<u>(3.231)</u>	<u>(36.756)</u>	<u>60.013</u>

Ver notas a los estados financieros



Zhao Xin
Apoderado General



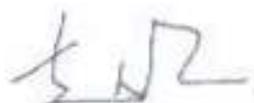
Atig Yopez Pablo Mayrhofer
Contador General

CHINA SHANDONG INTERNATIONAL ECONOMIC AND TECHNICAL COOPERATION
GROUP LTD. (SUCURSAL EXTRANJERA)

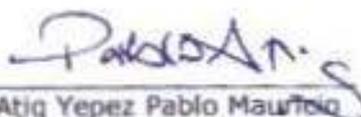
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	3.841.169	-
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5.341.632)	(30.366)
Intereses en inversiones corrientes	157.953	223
Otros (gastos), netos	<u>(107.495)</u>	<u>(1.134)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(1.450.005)	(31.277)
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos de Casa Matriz	3.099.924	399.969
Incremento en otras cuentas por pagar	<u>12.689</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento	3.112.613	399.969
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento (disminución) neto durante el año	1.662.608	368.692
Saldo al inicio del año	<u>468.692</u>	<u>100.000</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>2.131.300</u>	<u>468.692</u>

Ver notas a los estados financieros



Zhao Xin
Apoderado General



Atig Yopez Pablo Maurino
Contador General

CHINA SHANDONG INTERNATIONAL ECONOMIC AND TECHNICAL COOPERATION GROUP LTD. (SUCURSAL EXTRANJERA)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**

1. INFORMACIÓN GENERAL

China Shandong International Economic and Technical Cooperation Group Ltd., es una Sucursal extranjera de China, se constituyó con protocolización efectuada el 03 de octubre de 2014 y autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en el Ecuador mediante Resolución No. SCV.IRQ.DRASD.SAS.2014.3428.

El domicilio de la Sucursal está en el Ecuador Distrito Metropolitano de Quito ubicado en el cantón Pichincha, provincia de Quito.

Su actividad principal es celebrar contratos para desarrollo de actividades de Ingeniería Civil y de Construcción con empresas públicas y privadas. Contratación de obras de infraestructura en general tales como: carreteras, autopistas, túneles, puentes, vías ferroviarias, puertos, aeropuertos, vía fluvial, centrales eléctricas e hidroeléctricas dentro del alcance del certificado de calificación, así como contratación de obras integrales en el extranjero y obras licitaciones internacionales.

La Sucursal mantiene 34 empleados al 31 de diciembre de 2016.

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la administración de la Sucursal.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Estos estados financieros se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de Estados Unidos de América.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan netos en resultados.

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Sucursal es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.