



**ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A.
(SUCURSAL ECUADOR)**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

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

Al Representante Legal

Acciona Infraestructuras, S.A. (Sucursal Ecuador)

Quito, 22 de abril del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Acciona Infraestructuras S.A. (Sucursal Ecuador) (en adelante la "Sucursal") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Sucursal por los estados financieros

2. La Administración de Acciona Infraestructuras, S.A. (Sucursal Ecuador) es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Sucursal, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Acciona Infraestructuras, S.A. (Sucursal Ecuador)
Quito, 22 de abril del 2015

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Acciona Infraestructuras, S.A. (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2014 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).

Párrafo de énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención respecto del asunto que se explica en la Nota 1 a los estados financieros, en la cual la Administración de la Sucursal espera finalizar la ejecución del Contrato de Construcción de la Fase 1 de la Primera Línea del Metro de Quito: Estaciones La Magdalena y el Labrador Proceso de Licitación LICO-EPMMQ-2012-001 a finales del mes de abril del 2015. Adicionalmente, la Sucursal, ha participado en la oferta pública internacional para la construcción de la Fase 2 de la Primera Línea del Metro de Quito, en la mencionada propuesta se incluyó las obras civiles, provisión y montaje del sistema de equipamiento e instalaciones de la Primera Línea del Metro de Quito, a la presente fecha la Sucursal se encuentra a espera del resultado de la adjudicación de la Fase 2.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

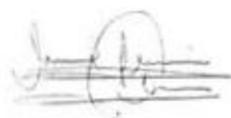
Gastón Inzaghi
Socio
No. de Licencia Profesional: 173783

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

| ACTIVOS | Notas | 2014 | 2013 |
|-------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6 | 15,313,035 | 10,788,966 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 7 | - | 13,184,717 |
| Otras cuentas por cobrar | | 10,486 | 375 |
| Anticipos a subcontratistas | 8 | 642,293 | 1,120,637 |
| Impuestos por recuperar | 9 | 1,619,765 | 1,254,702 |
| Inventarios | 10 | - | 502,692 |
| Gastos prepagados | | - | 158,499 |
| Total activos corrientes | | 17,585,579 | 27,010,587 |
| Activos no corrientes | | | |
| Propiedades y equipos | 11 | 183,878 | 216,639 |
| Activos intangibles | 12 | 7,763 | 5,634 |
| Otras cuentas por cobrar | | - | 13,000 |
| Impuesto a la renta diferido | 9 | 887 | - |
| Total activos no corrientes | | 192,528 | 235,273 |
| Total activos | | 17,778,107 | 27,245,860 |

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



Sr. Manuel Jimenez Hernandez
Representante Legal



Ana Lucía López
Contador

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

| PASIVOS Y PATRIMONIO PASIVO | Notas | 2014 | 2013 |
|--------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
| Pasivos corrientes | | | |
| Cuentas por pagar | | | |
| Proveedores, subcontratistas y otros | 13 | 1,811,118 | 2,852,185 |
| Compañías relacionadas | 14 | 3,977,713 | 5,981,372 |
| Anticipos de clientes | 15 | 2,967,571 | 13,117,604 |
| Beneficios sociales a empleados | 16 | 462,517 | 562,531 |
| Impuesto a la renta por pagar | 17 | 520,115 | 681,909 |
| Otros impuestos por pagar | 17 | 255,302 | 100,065 |
| Provisiones | 18 | 2,723,155 | 1,507,515 |
| Ingreso diferido | 19 | 2,971,194 | - |
| Total pasivos corrientes | | <u>15,688,685</u> | <u>24,803,181</u> |
| Beneficios sociales a largo plazo | 16 | 10,783 | - |
| Total pasivos no corrientes | | <u>10,783</u> | - |
| Total pasivos | | <u>15,699,468</u> | <u>24,803,181</u> |
| Patrimonio | | | |
| Capital Social | | | |
| Capital suscrito | 24 | 25,000 | 2,000 |
| Capital en proceso de inscripción | 24 | - | 23,000 |
| Resultados acumulados | | <u>2,053,639</u> | <u>2,417,679</u> |
| Total patrimonio | | <u>2,078,639</u> | <u>2,442,679</u> |
| Total pasivos y patrimonio | | <u>17,778,107</u> | <u>27,245,860</u> |

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



Sr. Manuel Jimenez Hernandez
Representante Legal



Ana Lucía López
Contador

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>Notas</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|--------------|------------------|------------------|
| Ingresos de obra | 20 | 36,911,397 | 38,200,446 |
| Costos de obra | 21 | (26,810,174) | (26,440,652) |
| Utilidad Bruta | | 10,101,223 | 11,759,794 |
| Gastos operativos y de administración | 22 | (8,849,835) | (8,813,193) |
| Utilidad operacional | | 1,251,388 | 2,946,601 |
| Ingresos financieros | | 1,303,609 | 152,987 |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 2,554,997 | 3,099,588 |
| Impuesto a la renta | 17 | (499,710) | (681,909) |
| Utilidad neta del año | | 2,055,287 | 2,417,679 |
| Otros resultados integrados | | | |
| Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio: | | | |
| Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos: Pérdida actuarial | | (1,648) | - |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | <u>2,053,639</u> | <u>2,417,679</u> |

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

Sr. Manuel Jimenez Hernandez
 Representante Legal

Ana Lucia López
 Contador

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

| | Capital social | Capital en proceso de inscripción | Resultados acumulados | Total |
|---|-------------------|---|--------------------------|-------------|
| Saldos al 1 de enero del 2013 | 2,000 | - | - | 2,000 |
| Aporte en proceso de inscripción (1) | - | 23,000 | - | 23,000 |
| Utilidad neta y resultado integral del año | - | - | 2,417,679 | 2,417,679 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | 2,000 | 23,000 | 2,417,679 | 2,442,679 |
| Aprobación del incremento de capital de fecha 21 de enero del 2014 | 23,000 | (23,000) | - | - |
| Reparto de utilidades | - | - | (2,417,679) | (2,417,679) |
| Otros resultados integrales del año | - | - | (1,648) | (1,648) |
| Utilidad neta del año | - | - | 2,055,287 | 2,055,287 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2014 | 25,000 | - | 2,053,639 | 2,078,639 |

(1) Ver Nota 22.

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



Sr. Manuel Jimenez Hernandez
 Representante Legal



Ana Lucia López
 Contador

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>Nota</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades operacionales: | | | |
| Utilidad antes del impuesto a la renta | 15 | 2,554,997 | 3,099,588 |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo: | | | |
| Depreciación de propiedades y equipos | 10 | 32,761 | 22,270 |
| Amortización de activos intangibles | | 2,878 | 2,166 |
| Beneficios empleados a largo plazo | | 2,353 | - |
| | | <u>2,592,989</u> | <u>3,124,024</u> |
| Cambios en activos y pasivos: | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | | (3,384,717) | (3,384,717) |
| Otras cuentas por cobrar | | (30,110) | (375) |
| Anticipos subcontratistas | | 478,344 | (120,637) |
| Impuestos por recuperar | | (365,063) | (1254,702) |
| Inventarios | | 502,692 | (502,692) |
| Gastos prepagados | | (58,499) | (58,499) |
| Otras cuentas por cobrar largo plazo | | (3,000) | (3,000) |
| Cuentas por pagar a proveedores, subcontratistas | | (104,1067) | 2,852,185 |
| Anticipo clientes | | (3,704,004) | - |
| Cuentas por pagar a relacionadas | | (2,003,659) | 5,981,372 |
| Beneficios sociales a empleados | | (100,014) | 562,532 |
| Impuestos a la renta por pagar | | (323,233) | 681,909 |
| Otros impuestos por pagar | | 155,237 | 100,065 |
| Beneficios empleados a largo plazo | | 6,781 | - |
| Provisiones | | 1235,640 | 1507,515 |
| | | <u>760,750</u> | <u>(1425,020)</u> |
| Efectivo neto proveniente (utilizado en) las actividades de operación | | <u>(339,360)</u> | <u>(681,909)</u> |
| Impuesto a la renta por pagar | | | |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Adquisición de propiedades y equipos | 10 | - | (238,909) |
| Adquisición de activos intangibles | | (5,007) | (7,800) |
| | | <u>(5,007)</u> | <u>(246,709)</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | | |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| Anticipo recibido de clientes | | 3,553,971 | 1,980,564 |
| Ingreso diferido | | 2,971,194 | - |
| Reparto de dividendos | 16 | (2,417,679) | 23,000 |
| | | <u>4,107,486</u> | <u>2,003,564</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | | | |
| Incremento (diminución) neto de efectivo, equivalentes de efectivo | | 4,524,069 | (350,074) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | 6 | 10,788,966 | 11,139,040 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 6 | <u>15,313,035</u> | <u>10,788,966</u> |

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

Sr. Manuel Jimenez Hernandez
 Representante Legal

Ana Lucía López
 Contador

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Acciona Infraestructuras, S.A. (Sucursal Ecuador) (en adelante "la Sucursal") fue constituida el 13 de noviembre del 2012. De acuerdo a Resolución No. SC.IJDJCPT.E.Q.12.6095 del 21 de noviembre del 2012, la Superintendencia de Compañías autorizó el establecimiento de la Sucursal en Ecuador y le otorgó el permiso para operar en el país. En dicha fecha, se otorgó el poder de Administradores Mancomunados de la Sucursal a Corral & Rosales Cía. Ltda. El 22 de noviembre del 2012 el Registro Mercantil aprobó la inscripción de la Sucursal.

La razón social de la Sucursal establece que la misma podrá estar involucrada en la explotación del ramo de la construcción y realización por cuenta propia o de terceros de proyectos inmobiliarios tanto en áreas de edificación de bienes inmuebles como en lo relativo a su promoción, venta, arrendamiento, concesión, urbanización, parcelación y otra forma de administración, explotación y realización de toda clase de actos y negocios sobre bienes inmuebles.

La Sucursal es parte del Grupo Acciona Infraestructuras que tiene presencia en más de 30 países en los 5 continentes, que abarca todos los aspectos de la construcción, desde la ingeniería a la ejecución de las obras y su posterior mantenimiento así como la gestión de concesiones de obras públicas.

1.2 Contrato de Construcción

El 10 de diciembre del 2012 la Sucursal y la Empresa Pública Metropolitana Metro de Quito firmaron el "Contrato de Construcción de la Fase 1 de la Primera Línea del Metro de Quito: Estaciones La Magdalena y el Labrador Proceso de Licitación LICO-EPMMQ-2012-001." El objeto de este contrato es la ejecución, terminación y entrega de la primera línea del Metro de Quito (estaciones La Magdalena y El Labrador). El monto del contrato asciende a US\$75,440,856. De acuerdo a las cláusulas contractuales, la Empresa Metropolitana Metro de Quito entregará a la Sucursal al momento de la firma del contrato 30% del valor total como anticipo, y el valor restante de la obra se cancelará durante el plazo de ejecución, mediante el pago contra presentación de planillas mensuales debidamente aprobadas por el fiscalizador. En el caso de producirse variaciones en los costos de los componentes de los precios unitarios estipulados en el contrato, los mismos se reajustarán para efectos del pago del anticipo y de las planillas de ejecución de la obra mediante la aplicación de una fórmula. El plazo para la ejecución y terminación de la totalidad de los trabajos según el contrato es 410 días desde el momento de la suscripción, entrega del anticipo y entrega del último certificado de disponibilidad de los terrenos expedidos por la Empresa Pública Metropolitana Metro de Quito. El 4 de marzo del 2013 la Sucursal y la Empresa Pública Metropolitana Metro de Quito firmaron el primer adendum al contrato para modificar la fórmula de reajuste de precios, la misma que se determinó será calculada mensualmente en base a los precios o índices de precios vigentes a la fecha de la presentación de las planillas de la fiscalización.

El 27 de diciembre del 2013, la Sucursal y la Empresa Pública Metropolitana Metro de Quito firmaron el Contrato Complementario No. 1 al "Contrato de Construcción de la Fase 1 de la Primera Línea del Metro de Quito: Estaciones La Magdalena y el Labrador Proceso de Licitación LICO-EPMMQ-2013-001" el cual tiene como objeto que la Sucursal entregue a la Empresa Pública Metropolitana Metro de Quito las obras complementarias a la Estación El Labrador de la Primera Línea del Metro de Quito, consistentes fundamentalmente en la construcción de un tramo del Fondo de Saco y la construcción y prolongación de la Avenida Isaac Albéniz. El precio del Contrato Complementario es de US\$11,846,570 (monto que incluye

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto al Valor Agregado). Como resultado de la firma de este Contrato Complementario, la Empresa Pública Metropolitana Metro de Quito entregó a la Sucursal US\$3,553,971 como anticipo de la obra (30% del precio total). El plazo de este Contrato Complementario fue de siete meses después de la fecha de suscripción del mismo.

El 2 de abril del 2014, la Sucursal y la Empresa Pública Metropolitana Metro de Quito firmaron el Contrato Complementario No. 2 al "Contrato de Construcción de la Fase 1 de la Primera Línea del Metro de Quito: Estaciones La Magdalena y el Labrador Proceso de Licitación LICO-EPMMQ-2013-001" el cual tiene como objeto que la Sucursal ejecute, termine y entregue a entera satisfacción de la contratante las obras del nuevo diseño de ingeniería del intercambiador el Labrador. El precio del Contrato Complementario es de US\$1,194,031, dicha diferencia es compensada por la reprogramación presupuestaria de la obra, razón por la cual el presupuesto total para la construcción de la Fase 1. El plazo de este Contrato Complementario fue hasta el 26 de diciembre del 2014.

El 21 de abril del 2014 la Sucursal y la Empresa Pública Metropolitana Metro de Quito firmaron el Contrato Complementario No. 3 al "Contrato de Construcción de la Fase 1 de la Primera Línea del Metro de Quito: Estaciones La Magdalena y el Labrador Proceso de Licitación LICO-EPMMQ-2013-001" el cual tiene como objeto que las partes acuerdan modificar el diseño de ingeniería a los edificios sociales de las estaciones La Magdalena y El Labrador de la Primera Línea del Metro de Quito. De conformidad con la propuesta económica y la reprogramación de la ejecución de los trabajos, las partes conocen y declaran que si bien la construcción de los edificios sociales sufren cambios, la diferencia permite compensar y mantener la estructura presupuestaria de toda la obra por lo que no existe cambio en el valor. El plazo de este contrato complementario fue el 26 de diciembre del 2014.

El 24 de noviembre del 2014 la Sucursal y la Empresa Pública Metropolitana Metro de Quito firmaron el Contrato Complementario No. 4 al "Contrato de Construcción de la Fase 1 de la Primera Línea del Metro de Quito: Estaciones La Magdalena y el Labrador Proceso de Licitación LICO-EPMMQ-2013-001" el cual tiene como objeto establecer como plazo de entrega de los edificios de las estaciones del Labrador y de la Magdalena el 30 de abril del 2015.

En la actualidad, la Administración de la Sucursal espera finalizar la ejecución del Contrato de Construcción de la Fase 1 de la Primera Línea del Metro de Quito: Estaciones La Magdalena y el Labrador Proceso de Licitación LICO-EPMMQ-2012-001 a finales del mes de abril del 2015. Adicionalmente, la Sucursal, ha participado en la oferta pública internacional para la construcción de la Fase 2 de la Primera Línea del Metro de Quito, en la mencionada propuesta se incluyó las obras civiles, provisión y montaje del sistema de equipamiento e instalaciones de la Primera Línea del Metro de Quito, al momento la Sucursal se encuentra a la espera del resultado de la adjudicación de la Fase 2.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Administración de la Sucursal el 4 de febrero del 2015 y posteriormente presentados a la Casa Matriz para su aprobación definitiva.

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de Acciona Infraestructuras, S.A. (Sucursal Ecuador) han sido preparados de acuerdo con 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 estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sucursal. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en 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.

Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Sucursal se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Sucursal.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con compañías relacionadas del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidas en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo. Durante el año 2014 y 2013 la Sucursal no ha tenido transacciones que califiquen como coberturas de flujos de efectivo.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye 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.

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

La Sucursal 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 el 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. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014, la Sucursal mantuvo activos financieros únicamente en la categoría de "Préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Sucursal solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Otros pasivos financieros".

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. 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, subcontratistas y otros, y compañías relacionadas). 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.

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Sucursal reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, 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 significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sucursal valoriza los mismos como se describe a continuación:

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: corresponden a los montos adeudados por la Empresa Pública Metropolitana Metro de Quito relacionados con la ejecución por parte de la Sucursal del "Contrato de Construcción de la Fase 1 de la Primera Línea del Metro de Quito: Estaciones La Magdalena y el Labrador Proceso de Licitación LICO-EPMMQ-2013-001." Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro, pues no generan interés y se recuperan hasta 90 días.
- (ii) Otras cuentas por cobrar: corresponden a los montos adeudados por empleados de la Sucursal. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado debido a sus plazos de recuperación son cortos.

b) *Otros pasivos financieros:*

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

- i) Cuentas por pagar (Proveedores, subcontratistas y otros): son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o 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 en 60 días.
- ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: corresponde principalmente a obligaciones de pago por facturación de servicio de asistencia técnica y reembolso de gastos; estos se registran a valor nominal y no devengan intereses.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

Acciona Infraestructuras, S.A. (Sucursal Ecuador) establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sucursal no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales. 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. Al 31 de diciembre del 2014 no se han registrado provisiones por deterioro.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o Acciona Infraestructuras, S.A. (Sucursal Ecuador) transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Sucursal especificadas en el contrato se han liquidado.

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Cuentas por cobrar - Obras en Construcción

Bajo el método de porcentaje de realización descrito en el punto 2.13, el saldo de esta cuenta comprende el ingreso real de la obra en base a la planilla mensual emitida por el Jefe de Obra de la Sucursal. Ver Nota 2.13.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios se basa en el método promedio ponderado, e incluye los desembolsos en la adquisición de inventarios. El costo de adquisición de los inventarios incluye los desembolsos directamente atribuibles a su adquisición. La Sucursal mantiene dentro de sus inventarios materiales permanentes (hierro) y construcciones en proceso todavía no entregadas ni fiscalizadas.

2.7 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Sucursal y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son los siguientes:

| <u>Tipo de bienes</u> | <u>Número de años</u> |
|---------------------------------------|-----------------------|
| Maquinaria y equipo | 10 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipos de computación y comunicación | 3 |

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en otros ingresos o egresos no operacionales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los elementos de propiedades y equipo se deprecian desde la fecha en la que están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la que el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Activos intangibles

Se consideran como activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

Los activos intangibles mantenidos por la Sucursal, consisten principalmente en software y licencias para las cuales se han definido las siguientes vidas útiles:

| <u>Tipo de intangibles</u> | <u>Número de años</u> |
|----------------------------|-----------------------|
| Software | 3 |
| Licencias | 3 |

2.9 Deterioro de activos no financieros (Propiedades y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Sucursal registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no se han identificado pérdidas por deterioro de activos no financieros debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Sucursal.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% para los años 2014 y 2013 de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% para los años 2014 y 2013 si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

En los años 2014 y 2013, la Sucursal no pagó anticipos de Impuesto a la renta acogiendo a lo establecido en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, que establece que las sociedades recién constituidas que inicien actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, que involucra el inicio de sus operaciones.

Impuesto a la renta diferido -

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

El Impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzca beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Por otro lado, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2010 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

2.11 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, en el caso que los resultados de operación de la Sucursal arrojen utilidades.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercero y décimo cuarto sueldos y otros relacionados con la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) *Beneficios de largo plazo*

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Sucursal tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador beneficiará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada año de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Sucursal determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 6,54% (2013: 7%) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Sucursal.

2.12 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la Nota 2.11, la Sucursal registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos, costos y gastos al cierre del período son reconocidos evidenciando el método de contabilidad de contratos por porcentaje de realización, que incluye el principio contable y la metodología principal para el reconocimiento de los ingresos y costos por contratos de construcción para lo cual se debe determinar los estimados de la renta total del contrato, del costo total del contrato y el estimado del avance en relación al cumplimiento total.

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

El resultado de un contrato de construcción puede ser estimado con fiabilidad cuando: i) el ingreso total del contrato de construcción puede medirse de forma fiable, ii) es probable que los beneficios económicos asociados con el contrato fluirán hacia la Sucursal, iii) los costos de terminación del contrato y la etapa de terminación pueden ser medidos de forma fiable y iv) los costos atribuibles al contrato pueden ser claramente identificados y medidos de forma fiable por lo que los costos reales del contrato pueden ser comparados con las estimaciones previas.

Los ingresos corresponden al importe inicial acordado en el contrato más cualquier variación, reclamos y pagos de incentivos en la medida que los mismos puedan medirse de forma fiable.

2.14 Cambios en las políticas contables

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2014 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2015 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

| Norma | Tema | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|------------------|---|---|
| NIIF 11 | Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos". | 1 de enero 2016 |
| NIC 16 y 38 | Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización. | 1 de enero 2016 |
| NIC 16 y 41 | Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo". | 1 de enero 2016 |
| NIIF 10 y NIC 28 | Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. | 1 de enero 2016 |
| NIC 27 | Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones. | 1 de enero 2016 |
| NIIF 9 | Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa. | 1 de enero 2018 |
| NIIF 14 | Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas". | 1 de enero 2016 |
| 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 2017 |
| NIIF 5 | Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos. | 1 de julio 2016 |
| NIIF 7 | Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos. | 1 de julio 2016 |
| NIC 19 | Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo. | 1 de julio 2016 |
| NIC 34 | Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo. | 1 de julio 2016 |

La Administración de la Sucursal estima que la adopción de las normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas que sean aplicables, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración de la Sucursal 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 Sucursal se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. 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 Sucursal y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicación del criterio profesional se encuentran relacionado con el siguiente concepto:

- Propiedades y equipos y activos intangibles: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año y se realiza la revisión del análisis del deterioro de sus activos fijos.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Sucursal 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 (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.
- Método de avance de obra: La Sucursal mensualmente estima el ingreso en base al porcentaje de avance de cada una de las unidades de obra estipuladas en el proyecto. Los costos atribuibles al avance de obra son costos reales incurridos por la Sucursal.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Las actividades de la Sucursal la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia Financiera y Dirección de País, a efectos de minimizarlos. A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Sucursal:

a) **Riesgo de mercado**

Este riesgo se presenta por los cambios en los precios de mercado de la competencia. El objetivo de la administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones. Actualmente, su único contrato está normado por un precio total definido y por una fórmula para ajustar el precio de manera mensual por cambios en precios, lo que minimiza su exposición a este riesgo.

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Riesgo cambiario

La exposición de la Sucursal al riesgo de tipo de cambio es limitado ya que la mayor parte de las transacciones las realiza en su moneda funcional, el dólar estadounidense. Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con compañías relacionadas del exterior (Casa Matriz), se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. No se estima que el efecto en los estados financieros, en el año actual y en años futuros, por la traducción de las transacciones presentadas en Euros a dólares estadounidenses sean significativos.

Riesgo de precios

El 10 de diciembre del 2013 la Sucursal y la Empresa Pública Metropolitana Metro de Quito firmaron el "Contrato de Construcción de la Fase 1 de la Primera Línea del Metro de Quito: Estaciones La Magdalena y el Labrador Proceso de Licitación LICO-EPMMQ-2013-001" por un monto total de US\$75,440,856. Este Contrato Original fue modificado en el 2014 para ajustar las cláusulas relacionadas a variaciones en los costos de los componentes de los precios unitarios estipulados en el contrato original. Según el adendum al Contrato, los costos se reajustarán para efectos del pago del anticipo y de las planillas de ejecución de obra desde la fecha de variación, mediante la aplicación de una fórmula, en la cual los índices de precios se refieren a aquellos publicados por el INEN o cualquier otra entidad que lo sustituya de conformidad con la ley. Tan pronto los índices definitivos de los precios estén disponibles, se realiza la liquidación y pago final del reajuste, considerando las fechas de pago de las planillas y aplicando las fórmulas contractuales. El 27 de diciembre del 2014, la Sucursal y la Empresa Pública Metropolitana Metro de Quito firmaron el Contrato Complementario al Contrato Original, el cual incluye cláusulas similares relacionadas con la fórmula de cálculo de reajustes de los precios de materiales utilizados en la obra. Con la existencia de estas cláusulas contractuales la Administración de la Sucursal estima haber minimizado el impacto eventual que podría generar el riesgo de variación de precios.

Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo. La exposición de la Sucursal a este riesgo no es significativa pues la misma no ha contratado créditos ni con sus accionistas ni con instituciones bancarias. Actualmente la Sucursal financia sus actividades con los anticipos entregados por la Empresa Pública Metropolitana Metro de Quito, los cuales se consideran suficientes para su operatividad durante la ejecución de la obra. Por ende no existe la intención de buscar financiamiento externo por parte de la Administración de la Sucursal.

b) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Sucursal (calificación mínima "AAA-").

La exposición de la Sucursal al riesgo de crédito se ve afectada únicamente por las características individuales de su único cliente (Empresa Pública Metropolitana Metro de Quito). La fase de la

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

aprobación de la planilla de avance de obra puede enfrentar demoras hasta que las mismas sean revisadas y aprobadas por los fiscalizadores y por la aprobación final del cliente. Sin embargo, no existen demoras significativas en el pago, una vez que la factura ha sido emitida, por parte del cliente.

c) **Riesgo de liquidez:**

La Sucursal mantiene niveles de efectivo y equivalentes de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Sucursal considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

| | Menores a 30 días | Entre 31 y 90 días | Mayores a 91 días | Total |
|--|-------------------|--------------------|-------------------|------------------|
| Al 31 de diciembre del 2014 | | | | |
| Cuentas por pagar proveedores, subcontratistas y otros | - | 1,811,118 | - | 1,811,118 |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 3,977,713 | (1) - | - | 3,977,713 |
| | <u>3,977,713</u> | <u>1,811,118</u> | <u>-</u> | <u>5,788,831</u> |
| Al 31 de diciembre del 2013 | | | | |
| Cuentas por pagar proveedores, subcontratistas y otros | 277,393 | 2,574,792 | - | 2,852,185 |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 5,981,372 | (1) - | - | 5,981,372 |
| | <u>6,258,765</u> | <u>2,574,792</u> | <u>-</u> | <u>8,833,557</u> |

- (1) El saldo de cuentas por pagar a compañías relacionadas asciende a US\$3,977,713 (2013: US\$5,981,372); de este monto, US\$1,845,570 (2013: US\$3,395,094) corresponden a provisiones registradas por la Sucursal por servicios o reembolsos de gastos recibido por su Casa Matriz. Por esta razón se ha incluido en el cálculo riesgo de liquidez adjunto el monto registrado como provisión resultante de transacciones con compañías relacionadas.

Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Sucursal al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Sucursal monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron los siguientes:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Cuentas por pagar a proveedores | 1,811,118 | 2,852,185 |
| Cuentas por pagar a relacionadas (1) | 3,977,713 | 5,981,372 |
| Anticipos recibidos de clientes | 2,967,571 | 13,117,604 |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>(15,313,035)</u> | <u>(10,788,966)</u> |
| Deuda neta | (6,556,633) | 11,162,195 |
| Total patrimonio neto | <u>2,078,639</u> | <u>2,442,679</u> |
| Capital total | (4,477,994) | 13,604,874 |
| Ratio de apalancamiento | 68% | 122% |

- (1) El saldo de cuentas por pagar a compañías relacionadas asciende a US\$3,977,713 (2013: US\$5,981,372); de este monto, US\$1,845,570 (2013: US\$3,395,094) corresponden a provisiones registradas por la Sucursal por servicios o reembolsos de gastos recibido por su Casa Matriz.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio.

| | <u>Al 31 de diciembre del 2014</u> | | <u>Al 31 de diciembre del 2013</u> | |
|--|------------------------------------|---------------------|------------------------------------|---------------------|
| | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 15,313,035 | - | 10,788,966 | - |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | - | - | 13,284,717 | - |
| Otras cuentas por cobrar | 10,486 | - | 375 | - |
| Total activos financieros | <u>15,323,521</u> | <u>-</u> | <u>14,074,058</u> | <u>-</u> |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Proveedores, subcontratistas y otros | 1,811,118 | - | 2,852,185 | - |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas (1) | 3,977,713 | - | 5,981,372 | - |
| Total pasivos financieros | <u>5,788,831</u> | <u>-</u> | <u>8,833,557</u> | <u>-</u> |

- (1) El saldo de cuentas por pagar a compañías relacionadas asciende a US\$3,977,713 (2013: US\$5,981,372); de este monto, US\$1,845,570 (2013: US\$3,395,094) corresponden a provisiones registradas por la Sucursal por servicios o reembolsos de gastos recibido por su Casa Matriz.

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales y otras, cuentas por pagar proveedores, subcontratistas y otras, cuentas por pagar a compañías relacionadas, efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Efectivo en caja | 3,250 | 3,102 |
| Bancos locales (1) | 5,309,785 | 785,864 |
| Inversiones temporales (1) | <u>10,000,000</u> | <u>10,000,000</u> |
| | <u>15.313,035</u> | <u>10,788,966</u> |

- (1) De acuerdo con el contrato firmado entre la Sucursal y la Empresa Pública Metropolitana Metro de Quito, la Sucursal deberá depositar más del 50% del anticipo recibido en una institución financiera estatal o privada de propiedad del Estado Ecuatoriano. Actualmente la Sucursal mantiene los recursos del anticipo en inversiones temporales (vencimientos menores a 3 meses) y en cuentas corrientes en un banco privado de propiedad del Estado y en un banco privado, cumpliendo así la cláusula contractual antes mencionada.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------|-------------------|
| Avance de obra facturado y pendiente de cobro | - | 6,998,347 |
| Obra pendiente de certificar (1) | <u>-</u> | <u>6,186,370</u> |
| | <u>-</u> | <u>13,184,717</u> |

- (1) Principalmente corresponde al avance de obra pendiente de certificar por parte de los fiscalizadores de la primera línea del Metro de Quito, obra civil de la Estación la Magdalena, y zonas verdes y pavimentos en los alrededores de la obra.

Las planillas de avance de obra pendientes de cobro al 31 de diciembre del 2014 se detallan a continuación:

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|------------------------------------|-------------|----------------------|
| Planillas de avance octubre 2013 | - | 4,468,754 |
| Planillas de avance noviembre 2013 | - | 2,529,593 |
| | <u>-</u> | <u>6,998,347</u> (1) |

(1) Montos cobrados por la Sucursal en febrero del 2014.

8. ANTICIPOS A SUBCONTRATISTAS

Los anticipos son otorgados a proveedores y subcontratistas con base en los acuerdos firmados con la Sucursal. Estos acuerdos incluyen la reducción gradual de dichos anticipos, por cada factura de avance enviada por los proveedores y subcontratistas. La composición de los avances pendientes de recuperación al final del año, se detallan a continuación:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------------|----------------|------------------|
| Anticipos a subcontratistas (1) | <u>642,293</u> | <u>1,120,637</u> |

(1) Ver composición en:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|----------------|------------------|
| Subcontratistas | | |
| Holcim Ecuador S.A. | 250,000 | 250,000 |
| Kubiec S.A. | 227,315 | 223,287 |
| Arkos Ecuador | 63,956 | - |
| Cimsa Comercializadora | 45,295 | - |
| Dicomvisek Cia Ltda. | 32,340 | - |
| Sudamérica Energy SUDAMER S.A. | 18,339 | 430,391 |
| Fernando Salazar | - | 185,626 |
| Geoecuadoriana Geofundaciones del Ecuador S.A. | - | 27,271 |
| La Roca S.A. | - | 4,062 |
| Otros menores | 5,048 | - |
| | <u>642,293</u> | <u>1,120,637</u> |

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición de impuestos por recuperar:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Crédito tributario IVA | 1,142,730 | 931,470 |
| Retenciones en la fuente | 477,035 | 323,232 |
| | <u>1,619,765</u> | <u>1,254,702</u> |

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. INVENTARIOS

Composición:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------|----------------|
| Hierro pendiente uso en la construcción | - | 356,992 |
| Otros (1) | - | 135,700 |
| | <u>-</u> | <u>502,692</u> |

(1) Corresponden principalmente a instalaciones menores requeridas para iniciar la obra.

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

II. PROPIEDADES Y EQUIPO

Composición y movimiento:

| <u>Descripción</u> | <u>Maquinaria</u> | <u>Muebles y enseres</u> | <u>Equipos de computación y comunicaciones</u> | <u>Total</u> |
|---|-------------------|------------------------------|--|--------------|
| Al 1 de enero del 2013 | - | - | - | - |
| Costo histórico | - | - | - | - |
| Depreciación acumulada | - | - | - | - |
| Valor en libros al 1 de enero del 2013 | - | - | - | - |
| Movimiento 2013 | | | | |
| Adiciones | 191,249 | 9,637 | 38,022 | 238,908 |
| Depreciación | (11,812) | (869) | (9,588) | (22,270) |
| | 179,437 | 8,768 | 28,434 | 216,639 |
| Al 31 de diciembre del 2013 | | | | |
| Costo histórico | 191,249 | 9,637 | 38,022 | 238,908 |
| Depreciación acumulada | (11,812) | (869) | (9,588) | (22,270) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2013 | 179,437 | 8,768 | 28,434 | 216,639 |
| Movimiento 2014 | | | | |
| Adiciones | - | - | - | - |
| Depreciación | (19,124) | (964) | (12,673) | (32,761) |
| | (19,124) | (964) | (12,673) | (32,761) |
| Al 31 de diciembre del 2014 | | | | |
| Costo histórico | 191,249 | 9,637 | 38,022 | 238,908 |
| Depreciación acumulada | (30,936) | (1,833) | (22,261) | (55,031) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2014 | 160,313 | 7,804 | 15,761 | 183,878 |

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. ACTIVO INTANGIBLE

Composición:

| | Tasa de amortización % | 31 de diciembre | |
|-------------------------------|---------------------------|-----------------|--------------|
| | | 2014 | 2013 |
| Software | 33.30% | 12,807 | 7,800 |
| Menos: Amortización acumulada | | (5,044) | (2,166) |
| | | <u>7,763</u> | <u>5,634</u> |

13. PROVEEDORES, SUBCONTRATISTAS Y OTROS

Composición:

| | 2014 | 2013 |
|---|------------------|------------------|
| Sudamerica Energy SUDAMER S.A. | 765,710 | 1,035,250 |
| Itekstructures S.A. | 417,144 | 1,044,325 |
| Dicomvisek Cía. Ltda. | 123,623 | 214,957 |
| Cemdepot Cía. Ltda. | 112,217 | - |
| Pontificia Universidad Católica del Ecuador | 63,697 | 33,267 |
| Holcim Ecuador S.A. | 51,052 | 29,445 |
| Imecanic Cía. Ltda. | 43,560 | - |
| Consortio ECUANOR | 30,778 | 33,504 |
| Tecniprev en S.A. | 28,717 | 60,513 |
| Mapfre Atlas | 28,080 | - |
| Empriscom Cía. Ltda. | 25,400 | - |
| Velasco Pantoja, Luis Cristian | 18,423 | - |
| Ideal Alambrec S.A. | 17,956 | 54,521 |
| Ecuaferrallas & Encofrados Cía. Ltda. | 17,956 | 173,081 |
| Megarent S.A. | 17,035 | 15,539 |
| Comercial Kiwi S.A. | 3,172 | 22,885 |
| Maxsiptv Cía. Ltda. | - | 50,109 |
| Promotores Médicos Latinoamericanos | - | 21,301 |
| Transportes Noroccidentales S.A. | - | 28,424 |
| Novapan del Ecuador S.A. | - | 11,533 |
| Mariana Ferrin Zambrano | - | 15,513 |
| Otros | 46,598 | 8,018 |
| | <u>1,811,118</u> | <u>2,852,185</u> |

Corresponden a obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses pues sus plazos no superan los 90 días.

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Sucursal:

| Sociedad | Relación | Transacción | 31 de diciembre | |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------------|------------------|------------------|
| | | | 2014 | 2013 |
| Acciona Infraestructura S.A. (España) | Casa Matriz (1) | Movimiento de fondos | 3,629 | 3,629 |
| Acciona Infraestructura S.A. (España) | Casa Matriz (1) | Nómina de expatriados | 1,517,636 | 1,500,000 |
| Acciona Infraestructura S.A. (España) | Casa Matriz (1) | Servicios | 2,456,448 (2) | 4,477,743 (2) |
| | | | <u>3,977,713</u> | <u>5,981,372</u> |

(1) Ver detalle de contrato firmado entre la Sucursal y su Casa Matriz en la Nota 24.

(2) Incluye US\$1,845,569 (2013: US\$1,895,094) de montos provisionados por servicios recibidos de Casa Matriz.

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre del 2014 y 2013 a continuación:

| Sociedad | Relación | Transacción | 2014 | 2013 |
|---|-------------|----------------------|------------------|------------------|
| <u>Cuentas por pagar</u> | | | | |
| Acciona Infraestructuras, S.A. (España) | Casa Matriz | Servicios | <u>3,977,713</u> | <u>5,981,372</u> |
| <u>Aporte en proceso de inscripción</u> | | | | |
| Acciona Infraestructuras, S.A. (España) | Casa Matriz | Capital de operación | <u>-</u> | <u>23,000</u> |

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Sucursal incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: Director de País (Gerente General), Jefe de Obra, Gerente Financiero, Responsable de PRL y Responsable de Estudios. Este personal es expatriado y los costos relacionados a su nómina son directamente facturados a Casa Matriz. Se ha provisionado US\$1,500,000 para el año 2013 por este concepto.

15. ANTICIPOS DE CLIENTES

Movimiento:

| | 2014 | 2013 |
|--|---------------------|--------------------|
| Anticipos recibidos de cliente | 13,117,604 | 22,632,257 |
| (+) Anticipos recibidos de cliente en el año | 3,553,971 | - |
| (-) 30% de facturas emitidas por Sucursal | <u>(13,704,004)</u> | <u>(9,514,653)</u> |
| | <u>2,967,571</u> | <u>13,117,604</u> |

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

16. BENEFICIOS SOCIALES A EMPLEADOS

| | <u>Saldo al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u> | <u>Saldo al final</u> |
|--|------------------------|--------------------|---|-----------------------|
| <u>Año 2014</u> | | | | |
| Pasivos corrientes | | | | |
| Beneficios sociales (1) | 15,545 | 82,064 | 75,191 | 22,418 |
| Participación de los trabajadores las utilidades | 546,986 | 440,099 | 546,986 | 440,099 |
| | <u>562,531</u> | <u>522,163</u> | <u>622,177</u> | <u>462,517</u> |
| Pasivos largo plazo | | | | |
| Beneficios sociales (2) | - | 10,783 | - | 10,783 |
| | <u>-</u> | <u>10,783</u> | <u>-</u> | <u>10,783</u> |
| <u>Año 2013</u> | | | | |
| Pasivos corrientes | | | | |
| Beneficios sociales (1) | - | 56,403 | 40,858 | 15,545 |
| Participación de los trabajadores las utilidades | - | 546,986 | - | 546,986 |
| | <u>-</u> | <u>603,389</u> | <u>40,858</u> | <u>562,531</u> |
| Pasivos largo plazo | | | | |
| Beneficios sociales (2) | - | - | - | - |
| | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

(1) Incluye las provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, fondos de reserva, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS y vacaciones, los beneficios sociales se encuentra dentro del rubro "provisiones" en el estado de situación financiera.

(2) Incluye jubilación patronal, desahucio y despido intempestivo.

17. IMPUESTOS

Impuestos por pagar

Composición:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|----------------|----------------|
| Impuesto a la renta por pagar | 520,115 | 681,909 |
| Retenciones en Impuesto al Valor Agregado | 219,207 | 60,653 |
| Retenciones en la fuente | 34,831 | 39,397 |
| Otros impuestos por pagar | 1,264 | 15 |
| | <u>775,417</u> | <u>781,974</u> |

Situación fiscal

Los años 2013 al 2014 están sujetos a una posible fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Legislación sobre precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. El Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2014 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha preparado dicho informe, debido a que las transacciones registradas no han superado los montos establecidos y por tanto no es requerido.

Otros asuntos

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011; el cual, entre otros, incluye: i) determinación y pago del salario digno, ii) derogación de la Ley de Zonas Francas y en su lugar, el establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, iii) las zonas francas cuyas concesiones han sido otorgadas al amparo de dicha ley, continuarán en operación bajo las condiciones vigentes al tiempo de su autorización y por el plazo que dure su concesión, no obstante, los usuarios deberán sujetarse administrativa y operativamente a las disposiciones de dicho código, iv) reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), iv) exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, v) nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente, vi) la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el 2014, entre otras.

Impuesto a la renta

El gasto por el impuesto a la renta es el siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Impuesto a la renta corriente: | 500,596 | 681,909 |
| Impuesto a la renta diferido: | (886) | - |
| | <u>499,710</u> | <u>681,909</u> |

Conciliación tributaria-contable del Impuesto a la renta del año

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2014:

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Utilidad antes del Impuesto a la renta y participación laboral | 3,005,879 | 3,646,574 |
| Participación laboral | <u>(450,882)</u> | <u>(546,986)</u> |
| Utilidad antes del Impuesto a la renta | 2,554,997 | 3,099,588 |
| Ingresos exentos (1) | (500,000) | - |
| Gastos no deducibles (2) | 227,019 | 19,423 |
| Gastos incurridos para generar ingresos exentos (1) | 471,993 | - |
| Deducción por incremento neto de empleados | <u>(6,575)</u> | <u>(108,140)</u> |
| Utilidad tributaria | 2,747,434 | 3,010,871 |
| Tasa impositiva | 22% | 22% |
| Impuesto a la renta causado | <u>604,435</u> (3) | <u>662,392</u> (4) |
| Anticipo determinado y pagado correspondiente al año | - | - |
| Retenciones en la fuente del año | <u>(477,035)</u> | <u>(323,232)</u> |
| Impuesto a la renta por pagar | <u>127,400</u> | <u>339,160</u> |

- (1) Corresponde al pago recibido por la compañía asegurado en virtud del reclamo de un siniestro de la construcción y costos relacionados.
- (2) Corresponden principalmente a gastos del año 2013 cancelados en el año 2014.
- (3) Al 31 de diciembre del 2014, el saldo registrado por la Sucursal como gasto de impuesto a la renta corriente en libros contables asciende a US\$500,596, monto que fue calculado sobre la utilidad contable del ejercicio. Sin embargo, la declaración de Impuesto a la renta del 2014 de la Compañía fue presentada utilizando la base tributaria para su cálculo, la cual generó una diferencia de US\$103,839 con el monto registrado en libros. Por el monto involucrado, la Administración de la Sucursal determinó no ajustar los estados financieros del 2014 para reflejar el antes mencionado efecto.
- (4) Al 31 de diciembre del 2013, el saldo registrado por la Sucursal como gasto de impuesto a la renta corriente en libros contables asciende a US\$681,909, monto que fue calculado sobre la utilidad contable del ejercicio. Sin embargo, la declaración de Impuesto a la renta del 2013 de la Compañía fue presentada utilizando la base tributaria para su cálculo, la cual generó una diferencia de US\$19,517 con el monto registrado en libros. Por el monto involucrado, la Administración de la Sucursal determinó no ajustar los estados financieros del 2013 para reflejar el antes mencionado efecto.

Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuesto diferido activo es el siguiente:

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------|-------------|
| Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses | 886 | - |
| Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses | - | - |
| | <u>886</u> | <u>-</u> |

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

| | <u>US\$</u> |
|--|-------------|
| Al 1 de enero del 2013 | - |
| Crédito a resultados por impuestos diferidos | - |
| Al 31 de diciembre del 2013 | - |
| Crédito a resultados por impuestos diferidos | 886 |
| Al 31 de diciembre del 2014 | <u>886</u> |

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

| | <u>Por jubilación patronal</u> |
|--|------------------------------------|
| Impuesto diferido activo: | |
| Al 1 de enero del 2013 | - |
| Crédito a resultados por impuestos diferidos | - |
| Al 31 de diciembre del 2013 | - |
| Crédito a resultados por impuestos diferidos | 886 |
| Al 31 de diciembre del 2014: | <u>886</u> |

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Reconciliación de la tasa efectiva | | |
| Utilidad antes de impuestos | 2,554,997 | 3,099,588 |
| Impuesto a la renta del año | <u>499,710</u> | <u>681,909</u> |
| Tasa efectiva | 20% | 22% |

Otros asuntos - Reformas Tributarias

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

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

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

La Administración de la Sucursal ha evaluado dichas reformas y considera que no tiene impactos relevantes con relación a los cambios establecidos en la legislación al 31 de diciembre del 2014.

18. PROVISIONES

Composición y movimiento:

| | <u>Saldo al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u> | <u>Saldo al final</u> |
|--------------------|------------------------|--------------------|---|-----------------------|
| <u>Año 2014</u> | | | | |
| Pasivos corrientes | | | | |
| Provisiones | 1.507.515 | 20.025.721 | 18.810.081 | 2.723.155 |
| <u>Año 2013</u> | | | | |
| Pasivos corrientes | | | | |
| Provisiones | - | 14.472.677 | 12.965.162 | 1.507.515 |

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

19. INGRESO DIFERIDO

Corresponde a US\$2,971,194 de facturas emitidas a la Empresa Pública Metropolitana Metro de Quito la cuales al 31 de diciembre del 2014 fueron cobradas en su totalidad y que su ejecución se espera realizar durante el primer cuatrimestre del año 2015 previa la aprobación de la contratante.

20. INGRESOS DE OBRA

Los ingresos proyectados del proyecto de construcción del Contrato de Construcción de la Fase 1 de la Primera Línea del Metro de Quito: Estaciones La Magdalena y el Labrador Proceso de Licitación LICO-EPMMQ-2013-001 comprenden:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> | <u>Total acumulado</u> | <u>Total contrato</u> |
|---|-------------|-------------|----------------------------|---------------------------|
| Ingresos según planillas de avance | 36,911,397 | 38,200,446 | 75,111,843 | 87,287,426 |
| Ingresos según aplicación de método de avance de obra | 42% | 44% | 86% | |

Composición:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> | <u>Total</u> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Obra ejecutada y certificada | 33,247,914 | 31,715,510 | 64,963,424 |
| Obra pendiente de certificar (1) | 3,274,536 | 6,186,370 | 9,460,906 |
| Reajuste de precios | 388,947 | 298,566 | 687,513 |
| | <u>36,911,397</u> | <u>38,200,446</u> | <u>75,111,843</u> |

(1) Ver Nota 7.

21. COSTOS DE OBRA

Los costos de obra de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> | <u>Total</u> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Trabajos de sub-contratistas | 18,397,127 | 19,726,377 | 38,123,504 |
| Materiales y elementos | 7,602,746 | 5,836,420 | 13,439,166 |
| Trabajos en proceso de entrega | 810,301 | 877,855 | 1,688,156 |
| | <u>26,810,174</u> | <u>26,440,652</u> | <u>53,250,826</u> |

22. GASTOS POR NATURALEZA

Los costos de obra de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Servicios profesionales | 4,665,282 | 5,368,689 |
| Sueldos y salarios | 2,360,822 | 1,884,382 |
| Otros servicios | 511,888 | 402,195 |
| Participación laboral | 450,882 | 546,986 |
| Primas de seguros | 331,068 | 318,559 |
| Suministros | 159,544 | 73,986 |
| Arriendos | 131,422 | 130,948 |
| Reparaciones | 104,575 | 47,826 |
| Gasto de depreciación | 32,761 | 22,269 |
| Transportes | 27,916 | 802 |
| Amortización | 2,878 | 2,166 |
| Otros gastos menores | 70,797 | 14,385 |
| | <u>8,849,835</u> | <u>8,813,193</u> |

23. CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado para la operación de la Sucursal en Ecuador fue de US\$2,000, monto que fue cancelado el 13 de noviembre del 2012. Al 31 de diciembre del 2014, la Sucursal incrementó el capital asignado en US\$23,000, proceso que se materializó el 21 de enero del 2014.

24. RESULTADOS ACUMULADOS

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de Casa Matriz y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o mantenidas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados.

25. CONTRATOS

Contrato de asistencia técnica, financiera, administrativa, legal y tributaria

El 3 de enero del 2014 la Sucursal y Acciona Infraestructuras, S.A. (Casa Matriz) firmaron un contrato de asistencia técnica, financiera, administrativa, legal y tributaria para la ejecución del "Contrato de Construcción de la Fase 1 de la Primera Línea del Metro de Quito: Estaciones La Magdalena y el Labrador Proceso de Licitación LICO-EPMMQ-2013-001." Esta asistencia involucra la prestación de personal, aporte de capital intelectual, facilitación directa o indirecta de la estructura administrativa para el manejo de la operación y otras actividades que busquen eficiencia operativa de la Sucursal. Esta asistencia técnica estará vigente hasta la conclusión del Contrato y generará un valor remunerativo adicional del 5% sobre el valor del mismo pagadero a Casa Matriz.

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

26. SUBCONTRATOS

Los principales subcontratos vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se detallan a continuación:

| <u>2014</u> | | | | |
|---|--|---------------------------|----------------|-----------------------|
| <u>Subcontratista</u> | <u>Detalle de Contrato</u> | <u>Valor del Contrato</u> | <u>Otros</u> | <u>Contrato Total</u> |
| Geoecuatorial Geofundaciones del Ecuador S.A. | Ejecución de pantallas, pilas, pilote y pilotes | 7.622.894 | 714.532 | 8.336.726 |
| Hokim Ecuador S.A. | Suministro de hormigón premezclado | 4.249.984 | - | 4.249.984 |
| Sitecuador S.A. | Construcción de micropilotes como refuerzo de pilas-pilote | 500.000 | - | 500.000 |
| Sudamerica Energy SUDAMER S.A. | Provisión y montaje de estructuras para la Estación el Labrador | 2.004.670 | - | 2.004.670 |
| Kubiec S.A. | Provisión y montaje de estructura metálica para Marquesinas | 270.220 | - | 270.220 |
| Ing. Luis Velazco | Suministro y montaje de cartelas, puntuales y atados de cartelas | 242.732 | - | 242.732 |
| Total | | <u>14.889.800</u> | <u>714.532</u> | <u>15.604.332</u> |

| <u>2013</u> | | | | |
|---|---|---------------------------|--------------|-----------------------|
| <u>Subcontratista</u> | <u>Detalle de Contrato</u> | <u>Valor del Contrato</u> | <u>Otros</u> | <u>Contrato Total</u> |
| Geoecuatorial Geofundaciones del Ecuador S.A. | Ejecución de pantallas, pilas, pilote y pilotes | 7.622.894 | - | 7.622.894 |
| tekstrucures S.A. | Montajes de acero corrugado figurado en pantallas, pilas, pilote, pilotes y demás estructuras | 3.923.257 | - | 3.923.257 |
| Ecuaferrallas & Encofrados Cía. Ltda. | Trabajos de encofrado y hormigonado | 719.360 | - | 719.360 |
| Sudamerica Energy SUDAMER S.A. | Prestación de servicios de demolición, excavación, entre otros | 3.600.000 | - | 3.600.000 |
| Kubiec S.A. | Provisión y montaje de estructura metálica para Marquesinas | 758.772 | - | 758.772 |
| Kubiec S.A. | Provisión de tubo negro de acero | 76.853 | - | 76.853 |
| Kubiec S.A. | Provisión de pilas pilotes de acero | 605.839 | - | 605.839 |
| Total | | <u>17.306.275</u> | <u>-</u> | <u>17.306.275</u> |

Los contratos de servicios suscritos con subcontratistas y ciertos proveedores, establecen que los pagos por sus servicios serán cancelados, únicamente en los casos en que la Sucursal haya recibido el respectivo anticipo y/o pago correlativo.

El contrato firmado entre la Sucursal y la Empresa Pública Metropolitana Metro de Quito no establece un límite máximo de subcontratistas y porcentaje de obras que podrán ser realizadas por sub-contratistas.

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

27. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *