



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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

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, 19 de abril del 2016

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 2015 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, 19 de abril del 2016

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 2015 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).

PRICENATECIBUS COOPERATIVAS

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011


Gastón Inzaghi
Socio
No. de Licencia Profesional: 173783

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2015	2014
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	6.290,189	15.313,035
Otras cuentas por cobrar	7	2.355,838	10,486
Anticipos a subcontratistas	8	37,121	642,293
Impuestos por recuperar	9	2.040,810	1.619,765
Total activos corrientes		<u>10.723,958</u>	<u>17.585,579</u>
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	10	151,116	183,878
Activos intangibles	11	3,494	7,763
Impuesto a la renta diferido	16	1,195	887
Total activos no corrientes		<u>155,805</u>	<u>192,528</u>
Total activos		<u>10.879,763</u>	<u>17.778,107</u>

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



Manuel Jimenez Hernandez
Representante Legal



Ana Lucía López
Contador

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2015	2014
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar			
Proveedores, subcontratistas	12	1,228,466	1,811,118
Compañías relacionadas	13	2,195,005	3,977,713
Anticipos de clientes	14	-	2,967,571
Beneficios sociales a empleados	15	971,096	462,517
Impuesto a la renta por pagar	16	1,186,390	520,115
Otros impuestos por pagar	16	302,241	255,302
Provisiones	17	781,674	2,723,155
Ingreso diferido	18	-	2,971,194
Total pasivos corrientes		<u>6,664,872</u>	<u>15,688,685</u>
Beneficios sociales a largo plazo	15	9,280	10,783
Total pasivos no corrientes		<u>9,280</u>	<u>10,783</u>
Total pasivos		<u>6,674,152</u>	<u>15,699,468</u>
PATRIMONIO			
Capital social			
Capital suscrito	22	25,000	25,000
Resultados acumulados		4,180,611	2,053,639
Total patrimonio		<u>4,205,611</u>	<u>2,078,639</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>10,879,763</u>	<u>17,778,107</u>

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



Manuel Jimenez Hernandez
Representante Legal



Ana Lucia López
Contador

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2015	2014
Ingresos de obra	19	15,187,702	36,911,397
Costos de obra	20	<u>(6,712,177)</u>	<u>(26,810,174)</u>
Utilidad bruta		8,475,525	10,101,223
Gastos operativos y de administración	21	<u>(4,844,395)</u>	<u>(8,849,835)</u>
Utilidad operacional		3,631,130	1,251,388
Ingresos financieros netos		<u>1,821,215</u>	<u>1,303,609</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		5,452,345	2,554,997
Impuesto a la renta	16	<u>(1,270,402)</u>	<u>(499,710)</u>
Utilidad neta del año		4,181,943	2,055,287
Otros resultados integrados			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definidos: Ganancia (pérdida) actuarial		<u>315</u>	<u>(1,648)</u>
Resultado integral del año		<u><u>4,182,258</u></u>	<u><u>2,053,639</u></u>

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



Manuel Jimenez Hernandez
 Representante Legal



Ana Lucia Lopez
 Contador

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Capital en proceso de inscripción	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2014	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
Reparto de utilidades	-	-	(2,055,286)	(2,055,286)
Otros resultados integrales del año	-	-	315	315
Utilidad neta del año	-	-	4,181,943	4,181,943
Saldos al 31 de diciembre del 2015	25,000	-	4,180,611	4,205,611

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



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 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes del impuesto a la renta	18	5,452,345	2,554,997
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de propiedades y equipos	10	32,762	32,761
Amortización de activos intangibles	11	4,269	2,878
Ingreso diferido		(2,971,194)	2,971,194
Beneficios empleados a largo plazo		4,323	2,353
		<u>2,522,505</u>	<u>5,564,183</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		-	13,184,716
Otras cuentas por cobrar		(2,345,352)	(10,111)
Anticipos subcontratistas		605,172	478,344
Impuestos por recuperar		(421,045)	(365,063)
Inventarios		-	502,692
Gastos prepagados		-	158,499
Otras cuentas por cobrar largo plazo		-	13,000
Cuentas por pagar a proveedores, subcontratistas		(582,652)	(1,041,067)
Anticipo de clientes		(2,942,492)	(10,150,033)
Cuentas por pagar a relacionadas		(1,782,708)	(2,003,659)
Beneficios sociales a empleados		508,579	(100,014)
Impuestos a la renta por pagar		(1,149,319)	(323,231)
Otros impuestos por pagar		46,939	155,237
Beneficios sociales a largo plazo		(5,826)	6,781
Provisiones		(1,941,481)	1,215,640
Impuesto a la renta pagado		520,115	(339,160)
Efectivo neto (utilizado) provisto de las actividades de operación		<u>(7,487,680)</u>	<u>7,285,914</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de activos intangibles		-	(5,007)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>-</u>	<u>(5,007)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Anticipo recibido de clientes		-	-
Reparto de dividendos		(2,055,280)	(2,417,679)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>(2,055,280)</u>	<u>(2,417,679)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(9,022,845)	4,524,068
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	15,313,034	10,788,966
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>6,290,189</u>	<u>15,313,034</u>

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



Manuel Jimenez Hernandez
 Representante Legal



Ana Lucia Lopez
 Contador

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (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.IJDJCPTE.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 el 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 fue la ejecución, terminación y entrega de la estación de la primera línea del Metro de Quito (estaciones La Magdalena y El Labrador). El monto del contrato ascendió a US\$75,440,856. De acuerdo a las cláusulas contractuales, la Empresa Metropolitana Metro de Quito entregó a la Sucursal al momento de la firma del contrato 30% del valor total como anticipo, y el valor restante de la obra se canceló durante el plazo de ejecución, mediante el pago contra presentación de planillas mensuales debidamente aprobadas por el fiscalizador. El plazo para la ejecución y terminación de la totalidad de los trabajos según el contrato fue de 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 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 tuvo 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. 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

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

de Quito: Estaciones La Magdalena y el Labrador Proceso de Licitación LICO-EPMMQ-2013-001" el cual tuvo 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 tuvo como objeto que las partes acuerden 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 tuvo 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.

El 13 de abril del 2015 la Sucursal y la Empresa Pública Metropolitana Metro de Quito firmaron el Contrato Complementario No. 5 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-2012-001" el cual tuvo como objeto que el Contratista se obliga a ejecutar, terminar y entregar a entera satisfacción de la EPMMQ la construcción de la Fase 1 de la primera línea del metro de Quito: Estaciones la Magdalena y el Labrador, objeto del Contrato Principal y Contratos Complementarios, específicamente los cambios efectuados a los alcances de los contratos principal y complementarios.

1.3 Acta de entrega - recepción

El 30 de junio del 2015 la Sucursal y la Empresa Pública Metropolitana Metro de Quito firmaron el acta de entrega - recepción provisional 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", el acta de entrega - recepción provisional se celebra a fin de dejar constancia de los trabajos realizados en la construcción de la Fase 1 de la primera línea del Metro de Quito: Estaciones la Magdalena y el Labrador, objeto del contrato principal y contratos complementarios. Los representantes de la EPMMQ, de la constructora y la fiscalización participaron en el proceso de entrega - recepción provisional del contrato. Con fecha 28 de mayo del 2015 se realizó la inspección de las obras verificando el estado y condiciones operativas, así como el listado de observaciones técnicas y actividades menores pendientes en los componentes de obras civiles y actividades relacionadas con el medioambiente y seguridad industrial que deberán ser solventadas como requisito previo para la entrega de la recepción definitiva.

El 22 de enero del 2016 la Sucursal y la Empresa Pública Metropolitana Metro de Quito firmaron el acta de entrega - recepción definitiva y liquidación 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-

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

001", en esta acta se manifiesta que la fiscalizadora del Proyecto (Caminosca S.A.) de la Primera Fase del Metro de Quito, constató durante la ejecución de las obras, que las actividades del contrato, la construcción de las obras civiles así como los objetivos del contrato principal y de los contratos complementarios se realizaron de acuerdo a las cláusulas contractuales, especificaciones técnicas, documentos técnicos de obra y demás documentos integrantes del contrato. La gerencia del Proyecto, Consorcio GMQ, en calidad de revisor técnico nominado por la Gerencia General del EPMMQ, mediante oficio N°. C20160122-GMQ-MQ-002 de 22 de enero de 2016, indicó que no hay impedimentos técnicos alguno para la entrega recepción definitiva y liquidación del contrato N° LICO- EPMMQ-2012-001. La Comisión designada por la máxima autoridad de la Entidad contratante conformada por el Administrador del Contrato y el delegado de la Gerencia General, dejan constancia que la contratista Acciona Infraestructuras S.A. (Sucursal Ecuador) ha cumplido con todas las obligaciones establecidas en el contrato N°. LICO- EPMMQ 2012- 001 y sus contratos complementarios, así como las especificaciones técnicas y plazos establecidos en el mismo, por lo que se acepta la totalidad de las obras para las que fue contratada la Sucursal.

1.4 Situación económica del país

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Sucursal.

La Administración de la Sucursal debido a la finalización de las obras en enero del 2016, se encuentra en evaluación de posibles oportunidades en el país.

1.5 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por la Administración de la Sucursal el 30 de marzo del 2016 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 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2. 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.

2.1 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.

2.2 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 2015 y 2014 la Sucursal no ha tenido transacciones que califiquen como coberturas de flujos de efectivo.

2.3 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 2015
(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 2015, 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 2015
(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 2015 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 2015
(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 2.12.

2.6 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.

2.7 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:

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.8 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 2015 y 2014, 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.

2.9 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 mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. Acciona Infraestructuras, S.A. (Sucursal Ecuador), aplica el 22% después del análisis realizado.

En el año 2014, las normas tributarias vigentes establecían una tasa de Impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual fue aplicada por la Sucursal.

Se encuentra 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.

La referida norma establece 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.

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

En los años 2015 y 2014, la Sucursal no pagó anticipos de Impuesto a la renta acogiéndose 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.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria. Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

2.10 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.

(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

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 6.31% (2014: 6.54%) 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 Acciona Infraestructuras, S.A. (Sucursal Ecuador).

2.11 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la Nota 2.10, 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.

2.12 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos, costos y gastos al cierre del periodo 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.

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.

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.13 Cambios en las políticas contables

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Sucursal

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 2016 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Sucursal.

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 2016 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	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 (activo biológico) 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 18 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución.	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 internos.	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 interno y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1: Revelaciones relacionadas con materialidad, agregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de julio 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	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.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 (Nota 2.6).
- **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 (Nota 2.10).
- **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 (Nota 2.9).
- **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 (Nota 2.12).

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.

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

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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.

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:

Al 31 de diciembre del 2015	Menores a 30 días	Entre 31 y 90 días	Mayores a 91 días	Total
Cuentas por pagar proveedores, subcontratistas y otros	1,149,475	78,991	-	1,228,466
Cuentas por pagar compañías relacionadas	2,195,005	-	-	2,195,005
	<u>3,344,480</u>	<u>78,991</u>	<u>-</u>	<u>3,423,471</u>
Al 31 de diciembre del 2014	Menores a 30 días	Entre 31 y 90 días	Mayores a 91 días	Total
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>

- (1) El saldo de cuentas por pagar a compañías relacionadas asciende a US\$3,977,713; de este monto US\$1,845,570 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 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar a proveedores	1,228,466	1,811,118
Cuentas por pagar a relacionadas	2,195,005	3,977,713 (1)
Anticipos recibidos de clientes	-	2,967,571
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(6,290,189)</u>	<u>(15,313,035)</u>
Deuda neta	(2,866,718)	(6,556,633)
Total patrimonio neto	<u>4,205,611</u>	<u>2,078,639</u>
Capital total	1,338,893	(4,477,994)
Ratio de apalancamiento	0%	68%

- (1) El saldo de cuentas por pagar a compañías relacionadas asciende a US\$3,977,713; de este monto US\$1,845,570 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.

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 2015</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2014</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	6,290,389	-	15,313,035	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	2,355,838	-	10,486	-
Total activos financieros	<u>8,646,227</u>	<u>-</u>	<u>15,323,521</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores, subcontratistas y otros	1,228,466	-	1,811,118	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas (1)	2,195,005	-	3,977,713 (1)	-
Total pasivos financieros	<u>3,423,471</u>	<u>-</u>	<u>5,788,831</u>	<u>-</u>

- (1) El saldo de cuentas por pagar a compañías relacionadas asciende a US\$3,977,713; de este monto US\$1,845,570 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.

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(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>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja	2,177	3,250
Bancos locales (1)	6,288,012	5,309,785
Inversiones temporales (1)	-	10,000,000
	<u>6,290,189</u>	<u>15,313,035</u>

- (1) De acuerdo con el contrato firmado entre la Sucursal y la Empresa Pública Metropolitana Metro de Quito, la Sucursal debía 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 en cuentas corrientes en un banco privado de propiedad del Estado y en un banco privado, cumpliendo así la cláusula contractual antes mencionada.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuenta por cobrar seguro (1)	2,350,815	-
Anticipo remuneraciones	5,023	10,486
	<u>2,355,838</u>	<u>10,486</u>

- (1) Corresponde a: i) US\$1,3010,103 correspondiente al valor pendiente sobre la ejecución de la póliza por incumplimiento de contrato de una compañía subcontratada, el 7 de diciembre del 2015 la Sucursal recibió la notificación por parte de la compañía aseguradora en la cual reconoce y acepta la solicitud de indemnización y ii) US\$1,049,712 correspondiente a la contratación de una póliza de cumplimiento de contrato en nombre del Consorcio Acciona - Odebrech para la presentación a favor del Municipio de Quito por la construcción de la Segunda fase del Metro de Quito bajo la figura de reembolso de gastos a su compañía relacionada. El 15 de enero del 2016 Seguros Confianza emitió una nota de crédito a favor de Acciona Infraestructuras S.A. por el mismo valor

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

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>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos a subcontratistas (1)	<u>37,121</u>	<u>642,293</u>
 (1) Ver composición en:		
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Subcontratistas		
Holcim Ecuador S.A.	-	250,000
Kubiec S.A.	-	227,315
Arkos Ecuador	-	63,956
Cimsa Comercializadora	-	45,295
Dicomvisek Cía Ltda.	-	32,340
Sudamérica Energy SUDAMER S.A.	-	18,339
Consorcio Línea 1 Metro de Quito	32,399	-
Otros menores	<u>4,722</u>	<u>5,048</u>
	<u>37,121</u>	<u>642,293</u>

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición de impuestos por recuperar:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito tributario IVA	1,908,395	1,142,730
Retenciones en la fuente	<u>132,415</u>	<u>477,035</u>
	<u>2,040,810</u>	<u>1,619,765</u>

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES Y EQUIPO

Composición y movimiento:

Descripción	Maquinaria	Muebles y enseres	Equipos de computación y comunicaciones	Total
Al 1 de enero del 2014				
Costo histórico	191,249	9,637	38,022	238,908
Depreciación acumulada	(11,812)	(869)	(9,588)	(22,269)
Valor en libros al 1 de enero del 2014	<u>179,437</u>	<u>8,768</u>	<u>28,434</u>	<u>216,639</u>
Movimiento 2014				
Adiciones	-	-	-	-
Depreciación	(19,124)	(964)	(12,672)	(32,761)
	<u>160,313</u>	<u>7,804</u>	<u>15,762</u>	<u>183,878</u>
Al 31 de diciembre del 2014				
Costo histórico	191,249	9,637	38,022	238,908
Depreciación acumulada	(30,936)	(1,833)	(22,260)	(55,030)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>160,313</u>	<u>7,804</u>	<u>15,762</u>	<u>183,878</u>
Movimiento 2015				
Adiciones	-	-	-	-
Depreciación	(19,125)	(964)	(12,673)	(32,762)
	<u>141,188</u>	<u>6,840</u>	<u>3,089</u>	<u>151,116</u>
Al 31 de diciembre del 2015				
Costo histórico	191,249	9,637	38,022	238,908
Depreciación acumulada	(50,061)	(2,797)	(34,933)	(87,792)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>141,188</u>	<u>6,840</u>	<u>3,089</u>	<u>151,116</u>

11. ACTIVO INTANGIBLE

Composición:

	Tasa de amortización %	31 de diciembre	
		2015	2014
Software	33.30%	12,807	12,807
Menos: Amortización acumulada		(9,313)	(5,044)
		<u>3,494</u>	<u>7,763</u>

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo Inicial	5,044	-
Adiciones netas	4,269	5,044
Reversos del año	-	-
Total al 31 de diciembre	<u>9,313</u>	<u>5,044</u>

12. PROVEEDORES, SUBCONTRATISTAS Y OTROS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Seguros Confianza (1)	1,149,475	-
Asevasa	44,942	-
Sudamerica Energy SUDAMER S.A.	-	765,710
Itekstructures S.A.	-	417,144
Dicomvisek Cía. Ltda.	-	123,623
Cemdepot Cía. Ltda.	-	112,217
Pontificia Universidad Católica del Ecuador	-	63,697
Holcim Ecuador S.A.	-	51,052
Imecanic Cía. Ltda.	-	43,560
Consortio ECUANOR	-	30,778
Tecnipreven S.A.	-	28,717
Mapfre Atlas	-	28,080
Empriscom Cía. Ltda.	-	25,400
Velasco Pantoja, Luis Cristian	-	18,423
Ideal Alambrec S.A.	-	17,956
Ecuaferrallas & Encofrados Cía. Ltda.	-	17,956
Megarent S.A.	-	17,035
Comercial Kiwi S.A.	-	3,172
Otros menores	34,049	46,598
	<u>1,228,466</u>	<u>1,811,118</u>

- (1) Corresponde a la contratación de una póliza de cumplimiento de contrato en nombre del Consorcio Acciona - Odebrech para la presentación a favor del Municipio de Quito por la construcción de la Segunda fase del Metro de Quito, el 15 de enero del 2016 Seguros Confianza emitió una nota de crédito a favor de Acciona Infraestructuras S.A. por el mismo valor.

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones y saldos realizadas durante los años 2015 y 2014 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Sucursal:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>31 de diciembre</u>	
			<u>2015</u>	<u>2014</u>
Acciona Infraestructura S.A. (España)	Casa Matriz (I)	Movimiento de fondos	3,629	3,629
Acciona Infraestructura S.A. (España)	Casa Matriz (I)	Nómina de expatriados	143,1991	1517,636
Acciona Infraestructura S.A. (España)	Casa Matriz (I)	Servicios	759,385	2,456,448 (2)
			<u>2,195,005</u>	<u>3,977,713</u>

- (1) Ver detalle de contrato firmado entre la Sucursal y su Casa Matriz en la Nota 24.
 (2) Incluye US\$1,845,569 de montos provisionados por servicios recibidos de Casa Matriz.

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre del 2015 y 2014 a continuación:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Acciona Infraestructuras, S.A. (España)	Casa Matriz	Servicios	<u>2,195,005</u>	<u>3,977,713</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. Durante el año 2015 el valor ascendió a US\$1,431,991 (2014: US\$1,517,636).

14. ANTICIPOS DE CLIENTES

Movimiento:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
-		
Anticipos recibidos de cliente	2,967,571	13,117,604
(+) Anticipos recibidos de cliente en el año	25,079	3,553,971
(-) 30% de facturas emitidas por Sucursal	<u>(2,992,650)</u>	<u>(13,704,004)</u>
	<u>-</u>	<u>2,967,571</u>

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

15. BENEFICIOS SOCIALES A EMPLEADOS

Movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2015				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	22,418	46,921	60,422	8,917
Participación de los trabajadores en utilidades	440,099	962,179	440,099	962,179
	<u>462,517</u>	<u>1,009,100</u>	<u>500,521</u>	<u>971,096</u>
Pasivos largo plazo				
Beneficios sociales (2)	10,783	-	(1,503)	9,280
	<u>10,783</u>	<u>-</u>	<u>(1,503)</u>	<u>9,280</u>
Año 2014				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	15,545	82,064	75,191	22,418
Participación de los trabajadores en 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>

- (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.

16. IMPUESTOS

Impuestos por pagar

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta por pagar	1,186,390	520,115
Retenciones en Impuesto al Valor Agregado	299,392	219,207
Retenciones en la fuente	2,584	34,831
Otros impuestos por pagar	265	1,264
	<u>302,241</u>	<u>255,302</u>

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

La composición del Impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente: (1)	1,270,711	500,596
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(309)</u>	<u>(886)</u>
	<u>1,270,402</u>	<u>499,710</u>

Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta y participación laboral	6,414,524	3,005,879
Participación laboral	<u>(962,179)</u>	<u>(450,882)</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta	5,452,345	2,554,997
Ingresos exentos (1)	(1,301,103)	(500,000)
Gastos no deducibles (2)	231,946	227,019
Gastos incurridos para generar ingresos exentos (1)	1,018,495	471,993
Deducción por incremento neto de empleados	<u>(9,000)</u>	<u>(6,575)</u>
Utilidad tributaria	5,392,683	2,747,434
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>1,186,390 (3)</u>	<u>604,435 (4)</u>
Anticipo determinado y pagado correspondiente al año	-	-
Retenciones en la fuente del año	<u>(132,414)</u>	<u>(477,035)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>1,053,976</u>	<u>127,400</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 2014 cancelados en el año 2015.
- (3) Al 31 de diciembre del 2015, el saldo registrado por la Sucursal como gasto de Impuesto a la renta corriente en libros contables asciende a US\$1,270,711, monto que fue calculado sobre la utilidad contable del ejercicio y la diferencia de US\$84,321 que corresponde a un ajuste de los saldos de la declaración del Impuesto a la renta del año 2014.
- (4) 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

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Situación fiscal

A la fecha de la emisión de estos estados financieros, los años 2013 al 2015 están sujetos a una posible fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

Legislación sobre precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte 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 y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de septiembre del 2016 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.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Sucursal 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 - Reformas Tributarias

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

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- 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.
- 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.

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 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.

La Administración de la Sucursal ha evaluado dichas reformas y considera que no existirá impacto directo de los aspectos mencionados anteriormente.

Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	1,195	886
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	-	-
	<u>1,195</u>	<u>886</u>

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

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero de 2014	-
Débito a resultados por impuestos diferidos	886
Al 31 de diciembre del 2014	886
Débito a resultados por impuestos diferidos	309
Al 31 de diciembre del 2015	<u>1,195</u>

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

	<u>Por jubilación patronal</u>
Impuestos diferidos pasivos y activos:	
Al 1 de enero de 2014	-
Débito a resultados por impuestos diferidos	886
Al 31 de diciembre del 2014	886
Débito a resultados por impuestos diferidos	309
Al 31 de diciembre del 2015	<u>1,195</u>

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Reconciliación de la tasa efectiva		
Utilidad antes de impuestos	5,452,345	2,554,997
Impuesto a la renta del año	<u>1,270,711</u>	<u>681,023</u>
Tasa efectiva	23%	27%

17. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizations y otros movimientos	Saldo al final
Año 2015				
Pasivos corrientes				
Provisiones	<u>2,723,155</u>	<u>57,491,924</u>	<u>59,433,405</u>	<u>781,674</u>
Año 2014				
Pasivos corrientes				
Provisiones	<u>1,507,515</u>	<u>20,025,721</u>	<u>18,810,081</u>	<u>2,723,155</u>

18. INGRESO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2014 corresponde a US\$2,971,194 de facturas emitidas a la Empresa Pública Metropolitana Metro de Quito que fueron cobradas en su totalidad y que su ejecución se realizó en el año 2015 previa la aprobación de la contratante.

19. 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>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	Total acumulado	Total contrato
Ingresos según planillas de avance	15,187,702	36,911,397	38,200,446	90,299,545	90,299,545
Ingresos según aplicación de método de avance de obra	17%	41%	42%	100%	

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Total</u>
Obra ejecutada y certificada	14,398,282	33,247,914	31,715,510	79,361,706
Obra pendiente de certificar	-	3,274,536	6,186,370	9,460,906
Reajuste de precios	<u>789,420</u>	<u>388,947</u>	<u>298,566</u>	<u>1,476,933</u>
	<u>15,187,702</u>	<u>36,911,397</u>	<u>38,200,446</u>	<u>90,299,545</u>

20. COSTOS DE OBRA

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Total</u>
Trabajos de sub-contratistas	6,028,598	18,397,127	19,726,377	38,123,504
Materiales y elementos	683,579	7,602,746	5,836,420	19,467,764
Trabajos en proceso de entrega	-	810,301	877,855	1,688,156
	<u>6,712,177</u>	<u>26,810,174</u>	<u>26,440,652</u>	<u>59,279,424</u>

21. GASTOS POR NATURALEZA

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Servicios profesionales	1,152,138	4,665,282
Sueldos y salarios	1,944,979	2,360,822
Otros servicios	266,592	511,888
Participación laboral	962,179	450,882
Primas de seguros	136,399	331,068
Suministros	88,262	159,544
Arriendos	112,787	131,422
Reparaciones	83,502	104,575
Gasto de depreciación	32,762	32,761
Transportes	735	27,916
Amortización	4,269	2,878
Otros gastos menores	<u>59,791</u>	<u>70,797</u>
	<u>4,844,395</u>	<u>8,849,835</u>

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

22. 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 2013, la Sucursal incrementó el capital asignado en US\$23,000, proceso que se materializó el 21 de enero del 2014.

23. 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.

24. 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.

25. SUBCONTRATOS

Al 31 de diciembre del 2015 no existen subcontratos vigentes, los principales subcontratos que estuvieron vigentes al 31 de diciembre de 2014, se detallan a continuación:

<u>2014</u>				
	<u>Subcontratista</u>	<u>Detalle de Contrato</u>	<u>Valor del Contrato</u>	<u>Contrato Total</u>
	Geoeccuatoriana Geofundaciones del Ecuador S.A.	Ejecución de pantallas, pilas, pilote y pilotes	7,622,394	74,532
	Hokim Ecuador S.A.	Suministro de hormigón premezclado	4,249,984	-
	Surecuador S.A.	Construcción de micropilotes como refuerzo de pilas-pilote	500,000	-
	Sudamerica Energy SUDAMER S.A.	Provisión y montaje de estructuras para la Estación el Labrador	2,004,670	-
	Kubtec S.A.	Provisión y montaje de estructura metálica para Marquesmas	270,220	-
	Ing. Luis Velazco	Suministro y montaje de cartelas, puntuales y atados de cartelas	242,732	-
	Total		<u>14,889,800</u>	<u>74,532</u>
				<u>15,604,332</u>

ACCIONA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

26. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2015 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.
