



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

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**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, 7 de abril del 2017

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Acciona Infraestructuras S.A. (Sucursal Ecuador) (la "Sucursal") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Acciona Infraestructuras S.A. (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

### Independencia

Somos independientes de Acciona Infraestructuras S.A. (Sucursal Ecuador) de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Acciona Infraestructuras, S.A. (Sucursal Ecuador)  
Quito, 7 de abril del 2017

### **Párrafo de énfasis**

Sin calificar nuestra opinión, informamos que como se explica en la Nota 1 a los estados financieros, la Sucursal al 31 de diciembre del 2016 no presenta Ingresos por Obras debido a que no mantiene contratos de construcción vigentes a dicha fecha. Cabe resaltar que la Administración de la Sucursal se encuentra buscando nuevos proyectos de construcción para ejecutar en los siguientes años. Por lo mencionado la Sucursal al 31 de diciembre del 2016 presenta un patrimonio negativo de US\$650,615. Bajo la normativa legal de Ecuador, la Sucursal presentaría los elementos para entrar en causal de disolución técnica, la cual se origina cuando una entidad genera pérdidas acumuladas que exceden el 50% del capital suscrito más el 100% de reservas. La Sucursal cuenta con el apoyo técnico y financiero de su Casa Matriz domiciliada en España, quien está en capacidad de solventar económicamente deficiencias de capital de la Sucursal, hasta que la misma obtenga nuevos contratos de construcción.

### **Responsabilidad de la Administración de la Sucursal por los estados financieros**

La Administración de Acciona Infraestructuras S.A. (Sucursal Ecuador) es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos 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 distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Sucursal.

### **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra



Acciona Infraestructuras, S.A. (Sucursal Ecuador)  
Quito, 7 de abril del 2017

opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Sucursal.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sucursal para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Sucursal no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Sucursal en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

  
Esteban Valencia  
Socio

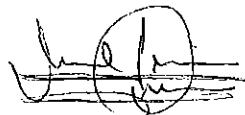
Celso Luiz Malimpensa  
Apoderado General  
No. de Licencia Profesional: 17-4649

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

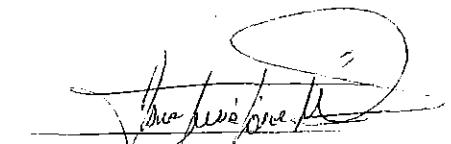
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVOS</b>	<u>Notas</u>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	62,489	6,290,189
Otras cuentas por cobrar	7	27,869	2,355,838
Anticipos a subcontratistas	8	-	37,121
Impuestos por recuperar	9	1,922,116	2,040,810
<b>Total activos corrientes</b>		<b>2,012,474</b>	<b>10,723,958</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades y equipos	10	-	151,116
Activos intangibles	11	1,391	3,494
Impuesto a la renta diferido	15	-	1,195
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>1,391</b>	<b>155,805</b>
<b>Total activos</b>		<b>2,013,865</b>	<b>10,879,763</b>

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)**

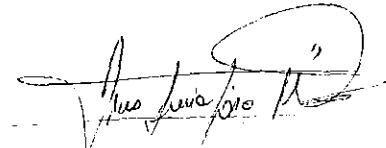
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar			
Proveedores, subcontratistas y otros	12	20,620	1,228,466
Compañías relacionadas	13	2,635,620	2,195,005
Beneficios sociales a empleados	14	7,125	971,096
Impuesto a la renta por pagar	15	-	1,186,390
Otros impuestos por pagar	15	1,115	302,241
Provisiones	16	-	781,674
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>2,664,480</u>	<u>6,664,872</u>
Beneficios sociales a largo plazo	15	..	9,280
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>-</u>	<u>9,280</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>2,664,480</u>	<u>6,674,152</u>
<b>Patrimonio</b>			
<b>Capital Social</b>			
Capital suscrito	20	25,000	25,000
Resultados acumulados	21	(675,615)	4,180,611
<b>Total patrimonio</b>		<u>(650,615)</u>	<u>4,205,611</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>2,013,865</u>	<u>10,879,763</u>

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



Manuel Jimenez Hernandez  
Representante Legal



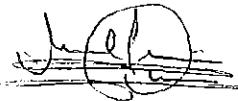
Ana Lucía López  
Contador

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

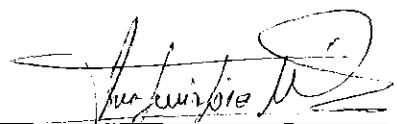
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos de obra	17	-	15,187,702
Costos de obra	18	-	(6,712,177)
Utilidad Bruta		-	8,475,525
Gastos operativos y de administración	19	(1,243,926)	(4,844,395)
Otros ingresos, netos	20	503,574	1,513,467
(Pérdida) utilidad operacional		(740,352)	5,144,597
Ingresos financieros		67,264	307,748
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(673,088)	5,452,345
Impuesto a la renta	15	(1,195)	(1,270,402)
Pérdida (utilidad) neta del año		(674,283)	4,181,943
Otros resultados integrados			
Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos: ganancia actuarial		-	315
Resultado integral del año		(674,283)	4,182,258

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)**

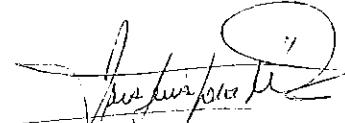
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2015	25,000	2,053,639	2,078,639
Distribución de utilidades	-	(2,055,286)	(2,055,286)
Utilidad neta del año		4,181,943	4,181,943
Otros resultados integrales del año	-	315	315
Saldos al 31 de diciembre del 2015	25,000	4,180,611	4,205,611
Distribución de utilidades	-	(4,181,943)	(4,181,943)
Pérdida integral del año	-	(674,283)	(674,283)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>25,000</u>	<u>(675,615)</u>	<u>(650,615)</u>

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



Sr. Manuel Jimenez Hernandez  
Representante Legal



Ana Lucia Lopez  
Contador

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a la renta	15	(673,088)	5,452,345
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de propiedades y equipos	10	7,709	32,762
Baja de activos fijos		103,316	-
Amortización de activos intangibles		2,103	4,269
Ingreso diferido		-	(2,971,194)
Beneficios sociales empleados a largo plazo		(9,280)	4,323
		<u>(569,240)</u>	<u>2,522,505</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Otras cuentas por cobrar		2,327,967	(2,345,352)
Anticipos subcontratistas		37,121	605,172
Impuestos por recuperar		118,693	(421,045)
Cuentas por pagar a proveedores, subcontratistas		(1,207,846)	(582,652)
Anticipo clientes		-	(2,942,492)
Cuentas por pagar a relacionadas		440,615	(1,782,708)
Beneficios sociales a empleados		(963,969)	508,579
Impuestos a la renta por pagar		-	(1,149,319)
Otros impuestos por pagar		(301,126)	46,939
Beneficios sociales empleados a largo plazo		-	(5,826)
Provisiones		(781,674)	(1,941,481)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(899,459)</u>	<u>(7,487,680)</u>
Impuesto a la renta pagado		(1,186,390)	520,115
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Utilidad en venta de propiedades y equipos	10	<u>40,092</u>	-
Efectivo neto por visto por las actividades de inversión		<u>40,092</u>	-
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Distribución de dividendos	16	<u>(4,181,943)</u>	<u>(2,055,280)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(4,181,943)</u>	<u>(2,055,280)</u>
Disminución neta de efectivo, equivalentes de efectivo		(6,227,700)	(9,022,845)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>6,290,189</u>	<u>15,313,034</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>62,489</u>	<u>6,290,189</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 2016** (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 2016** (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 2016** (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 Consorcio Línea 1: Metro de Quito – Acciona Odebrecht**

El 26 de noviembre del 2015 el Consorcio Línea 1 – Metro de Quito: Acciona - Odebrecht y el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito celebraron para la ejecución de las obras denominadas "Ejecución de la Primera Línea del Metro de Quito, Fase 2: Construcción de las Obras Civiles y Provisiones y Montaje de Sistema de Equipamiento e Instalaciones." Este convenio tiene una vigencia de 42 meses desde la fecha del cumplimiento de los siguientes requisitos: suscripción del convenio, entrega de anticipo de obra civil y emisión de certificados de disponibilidad y acceso a los sitios de obra. Cabe resaltar que el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), el Banco Europeo de Inversiones (BEI), la Corporación Andina de Fomento (CAF) y el Banco Mundial (BM) son los financieros de esta obra. El valor total del contrato asciende a US\$1,538,032,557 luego de la aplicación de algunas reducciones que se realizaron al contrato. En el 2016 la Sucursal y el Consorcio firmaron un contrato de prestación de servicios de personal técnico especializado quienes apoyaran al Consorcio en procesos de gestión, planificación, administración, comercialización, construcción, estudios de obra, entre otros. La Sucursal registró US\$223,947 de ingresos como resultado de este contrato.

#### **1.5 Situación económica del país**

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, 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 de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

Durante el 2016, la Sucursal no presenta Ingresos por Obras debido a que no mantiene contratos de construcción vigentes a dicha fecha. Cabe resaltar que la Administración de la Sucursal se encuentra buscando nuevos proyectos de construcción para ejecutar en los siguientes años. Por lo mencionado la Sucursal al 31 de diciembre del 2016 presenta un patrimonio negativo de US\$650,615. La Sucursal cuenta con el apoyo técnico y financiero de su Casa Matriz domiciliada en España, quien está en capacidad de solventar económicamente deficiencias de capital de la Sucursal, hasta que la misma obtenga nuevos contratos de construcción.

#### **1.6 Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Administración de la Sucursal el 23 de enero del 2017 y posteriormente presentados a la Casa Matriz para su aprobación definitiva.

### **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.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016** (Expresado en dólares estadounidenses)

#### **(b) Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con compañías relaciones 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 2016 y 2015 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.

#### **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 2016, 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 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 contados 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.

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 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:

##### **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) Otras cuentas por cobrar: corresponden a los montos adeudados por empleados de la Sucursal y otros saldos menores. 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 2016 no se han registrado provisiones por deterioro.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

#### **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.

#### **2.5 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.

Al 31 de diciembre del 2016 la Sucursal ya no dispone de propiedades y equipos.

#### **2.6 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.

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

#### 2.7 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 2016 y 2015, 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.

#### 2.8 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

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016 y 2015, 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 inician 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 existe 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.

#### **2.9 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

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 (2015: 6.31%) 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 31 de diciembre del 2016 la Sucursal no obtuvo este estudio ya que solamente contaba con tres empleados, quienes serán liquidados en el 2017.

#### **2.10 Provisiones corrientes**

En adición a lo que se describe en la Nota 2.9, 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.

#### **2.11 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 2016 (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.

#### 2.12 Cambios en las políticas contables

- a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Sucursal
- b) 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 2017 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Sucursal.
- c) 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 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación	1 de enero 2017
NIIF 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo	1 de enero 2017
NIIF 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva 1	1 de enero 2018
NIIF 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 9 y la NIIF 101	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basados en acciones	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros)	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes."	1 de enero 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

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 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.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016** (Expresado en dólares estadounidenses)

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.
- **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.

##### **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 relaciones 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.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016** (Expresado en dólares estadounidenses)

#### **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 adéndum 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.

En el 2016 la Sucursal generó ingresos por préstamo de personal al “Consorcio Línea-1” Metro de Quito, como resultado del contrato de prestación de servicios firmado por las partes en febrero del 2016. Este contrato sigue vigente hasta la finalización del Metro de Quito; sin embargo en el 2017 la Sucursal ya no tendrá empleados y por ende este ingreso adicional ya no se generará.

#### **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. Hasta el 31 de diciembre del 2015, la Sucursal financiaba 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. En el 2016, ante la ausencia de obras, el financiamiento para actividades operativas principalmente ha venido de su Casa Matriz.

#### **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-”).

Hasta el 31 de diciembre del 2016, la exposición de la Sucursal al riesgo de crédito se veía 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 existían demoras significativas en el pago, una vez que la factura ha sido

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

emitida, por parte del cliente. En el 2016, al no tener ingresos recurrentes adicionales al préstamo de personal, el riesgo de crédito por cliente se redujo significativamente.

#### 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:

<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Menores a 30 días</u>	<u>Entre 31 y 90 días</u>	<u>Mayores a 91 días</u>	<u>Total</u>
Cuentas por pagar proveedores, subcontratistas y otros	-	-	20,620	20,620
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,203,629	1,431,991	2,635,620	
	<u>1,203,629</u>	<u>1,431,991</u>	<u>2,635,620</u>	
			<u>1,452,611</u>	<u>2,656,240</u>
<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>				
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>

#### 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.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Sucursal no presenta apalancamiento financiero:

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar a proveedores	20,620	1,228,466
Cuentas por pagar a relacionadas	2,635,620	2,195,005
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(62,489)</u>	<u>(6,290,189)</u>
Deuda neta	2,593,751	(2,866,718)
Total patrimonio neto	<u>(650,615)</u>	<u>4,205,611</u>
Capital total	1,943,136	1,338,893
<b>Ratio de apalancamiento (1)</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>

- (1) El apalancamiento al 31 de diciembre del 2016 fue negativo ya que la Sucursal mantiene efectivo limitado y patrimonio negativo, efecto principalmente originado por la ausencia de contratos de obra que generen ingresos en el año actual y en el futuro.

## 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 2016</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	62,489	-	6,290,189	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	27,869	-	2,355,838	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>90,358</b>	<b>-</b>	<b>8,646,027</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Proveedores, subcontratistas y otros	20,620	-	1,228,466	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas (1)	2,635,620	-	2,195,005	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>2,656,240</b>	<b>-</b>	<b>3,423,471</b>	<b>-</b>

### 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.

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	874	2,177
Bancos locales	61,615	6,288,012 (1)
	<hr/> <u>62,489</u>	<hr/> <u>6,290,189</u>

- (1) De acuerdo con el contrato firmado entre la Sucursal y la Empresa Pública Metropolitana Metro de Quito, la Sucursal deberá depositar el 100% del anticipo recibido en una institución financiera estatal o privada de propiedad del Estado Ecuatoriano. Actualmente la Sucursal mantiene efectivo 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>2016</u>	<u>2015</u>
Cuenta por cobrar seguro (1)	27,869	2,350,815 (1)
Anticipo remuneraciones	-	5,023
	<hr/> <u>27,869</u>	<hr/> <u>2,355,838</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 incluye: i) US\$1,3010,103 por 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 - Odebrecht 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.

#### 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>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos a subcontratistas (1)	-	37,121

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Ver composición en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Subcontratistas		
Consorcio Línea 1 Metro de Quito	-	32,399
Otros menores	-	4,722
	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>

**9. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

Composición de impuestos por recuperar:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito tributario IVA	1,914,650	1,908,395
Retenciones en la fuente	7,466	132,415
	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>

(1) Incluye una nota de crédito desmaterializada por US\$1,509,438, que fue cedida para su venta a un tercero el 15 de febrero del 2017.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**10. 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>
<b>Al 1 de enero del 2015</b>				
Costo histórico	191,249	9,637	38,022	238,908
Depreciación acumulada	(30,936)	(1,833)	(22,260)	(55,029)
Valor en libros al 1 de enero del 2015	<u>160,313</u>	<u>7,804</u>	<u>15,762</u>	<u>183,879</u>
<b>Movimiento 2015</b>				
Adiciones				
Depreciación	(19,125)	(964)	(12,673)	(32,763)
	<u>141,188</u>	<u>6,840</u>	<u>3,089</u>	<u>151,116</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>				
Costo histórico	191,249	9,637	38,022	238,908
Depreciación acumulada	(50,061)	(2,797)	(34,933)	(87,791)
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>
<b>Movimiento 2016</b>				
Ventas	(191,249)	(9,637)	(11,789)	(212,675)
Bajas de depreciación	54,967	3,359	10,942	69,268
Depreciación	(4,906)	(562)	(2,241)	(7,709)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>				
Costo histórico	-	-	26,233	26,233
Depreciación acumulada	-	-	(26,232)	(26,232)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

**11. ACTIVO INTANGIBLE**

Composición:

	<u>Tasa de amortización %</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Software	33.33%	12,807	12,807
Menos: Amortización acumulada		(11,416)	(9,313)
		<u>1,391</u>	<u>3,494</u>

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la amortización acumulada es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo Inicial	9,313	5,044
Adiciones netas	2,103	4,269
Reversos del año	-	-
Total al 31 de diciembre	<u>11,416</u>	<u>9,313</u>

### 12. PROVEEDORES, SUBCONTRATISTAS Y OTROS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Seguros Confianza	-	1,149,475	(1)
Asevasa	-	44,942	
Otros menores	<u>20,620</u>	<u>34,049</u>	
	<u>20,620</u>	<u>1,228,466</u>	

- (1) Corresponde a la contratación de una póliza de cumplimiento de contrato en nombre del Consorcio Acciona - Odebrecht 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.

### 13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 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>2016</u>	<u>2015</u>
Acciona Infraestructura S.A. (España)	Casa Matriz (1)	Nómina de expatriados	-	1,431,991
Acciona Infraestructura S.A. (España)	Casa Matriz (1)	Servicios	-	759,385
Acciona Infraestructura S.A. (España)	Casa Matriz (1)	Fondeo	1,200,000	-
Acciona Infraestructura S.A. (España)	Casa Matriz (1)	Pagos	759,385	4,444,573
Acciona Infraestructura S.A. (España)	Casa Matriz (1)	Dividendos	4,181,943	2,055,280
"Consorcio Línea 1" - Metro de Quito - Acciona Odebrecht (2)	Accionistas en común	Préstación de servicios	223,947	-
			<u>6,365,275</u>	<u>8,391,229</u>

- (1) Ver detalle de contrato firmado entre la Sucursal y su Casa Matriz en la Nota 23.

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Ver detalle de contrato firmado entre la Sucursal y el Consorcio Línea 1 – Metro de Quito: Acciona Odebrecht en la Nota 24.

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre del 2016 y 2015 a continuación:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>Cuentas por pagar</u></b>				
Acciona Infraestructuras, S.A. (España)	Casa Matriz	Fondeo	<u>2,635,620</u>	<u>2,195,005</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 2016 el valor ascendió a US\$0 (2015: US\$1,431,991).

#### 14. BENEFICIOS SOCIALES A EMPLEADOS

<u>Año 2016</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios sociales (1)	8,917	69,851	71,643	7,125
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>962,179</u>	<u>-</u>	<u>962,179</u>	<u>-</u>
	<u>971,096</u>	<u>69,851</u>	<u>1,033,822</u>	<u>7,125</u>
<b>Pasivos largo plazo</b>				
Beneficios sociales (2)	<u>9,280</u>	<u>-</u>	<u>9,280</u>	<u>-</u>
<u>Año 2015</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios sociales (1)	22,418	46,921	60,422	8,917
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>440,099</u>	<u>962,179</u>	<u>440,099</u>	<u>962,179</u>
	<u>462,517</u>	<u>1,009,100</u>	<u>500,521</u>	<u>971,096</u>
<b>Pasivos largo plazo</b>				
Beneficios sociales (2)	<u>10,783</u>	<u>-</u>	<u>(1,503)</u>	<u>9,280</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 encuentran dentro del rubro “provisiones” en el estado de situación financiera.
- (2) Incluye jubilación patronal, desahucio y despido intempestivo.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**15. IMPUESTOS**

**Impuestos por pagar**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta por pagar	-	1,186,390
Retenciones en Impuesto al Valor Agregado	411	299,392
Retenciones en la fuente	132	2,584
Otros impuestos por pagar	572	265
	<u>1,115</u>	<u>302,241</u>

La composición del Impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente:	1,195	1,270,402
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(1,195)	(309)
	<u>-</u>	<u>1,270,093</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 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
(Pérdida) utilidad antes del Impuesto a la renta y participación laboral	(673,088)	6,414,524
Participación laboral	-	(962,179)
(Pérdida) utilidad antes del Impuesto a la renta	(673,088)	5,452,345
Ingresos exentos (1)	-	(1,301,103)
Gastos no deducibles (2)	177,995	231,946
Gastos incurridos para generar ingresos exentos (1)	-	1,018,495
Deducción por incremento neto de empleados	-	(9,000)
Pérdida tributaria	(495,093)	5,392,683
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	-	1,186,390
Anticipo determinado y pagado correspondiente al año	-	-
Retenciones en la fuente del año	-	(132,414)
Impuesto a la renta por pagar	<u>-</u>	<u>1,053,976</u>

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Corresponde al pago recibido por la compañía asegurado en virtud del reclamo de un siniestro de la construcción y costos relacionados en el 2015.

- (1) Corresponden principalmente a gastos del año 2014 cancelados en el año 2015.
- (2) 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.

#### Situación fiscal

A la fecha de la emisión de estos estados financieros, los años 2013 al 2016 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

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

##### Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

#### Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.

#### Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016”, la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1 millón dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1 millón dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Sucursal ha evaluado dichas reformas y considera que no han existido impactos directos de los aspectos mencionados anteriormente.

#### Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	-	1,195
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	-	-
	<u>-</u>	<u>1,195</u>

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

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero del 2015	886
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>309</u>
Al 31 de diciembre del 2015	1,195
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>1,195</u>
Al 31 de diciembre del 2016	-

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 2015	886
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>309</u>
Al 31 de diciembre del 2015	1,195
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>1,195</u>
Al 31 de diciembre del 2016	-

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Reconciliación de la tasa efectiva (Pérdida) utilidad antes de impuestos	(673,088)	5,452,345
Impuesto a la renta del año	<u>1,195</u>	<u>1,270,711</u>
Tasa efectiva	0%	23%

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 16. 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 2015</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Provisiones				
	<u>781,674</u>	<u>4,544,699</u>	<u>5,326,373</u>	<u>-</u>
<u>Año 2015</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Provisiones				
	<u>2,723,155</u>	<u>57,491,924</u>	<u>59,433,405</u>	<u>781,674</u>

#### 17. 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>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Total acumulado</u>
Ingresos según planillas de avance	-	<u>15,187,702</u>	<u>36,911,397</u>	<u>38,200,446</u>	<u>90,299,545</u>
Ingresos según aplicación de método de avance de obra	0%	17%	41%	42%	100%

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Total</u>
Obra ejecutada y certificada	-	<u>14,398,282</u>	<u>33,247,914</u>	<u>31,715,510</u>	<u>79,361,706</u>
Obra pendiente de certificar	-	-	<u>3,274,536</u>	<u>6,186,370</u>	<u>9,460,906</u>
Reajuste de precios	-	<u>789,420</u>	<u>388,947</u>	<u>298,566</u>	<u>1,476,933</u>
	<u>-</u>	<u>15,187,702</u>	<u>36,911,397</u>	<u>38,200,446</u>	<u>90,299,545</u>

#### 18. COSTOS DE OBRA

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Total</u>
Trabajos de sub-contratistas	-	<u>6,028,598</u>	<u>18,397,127</u>	<u>19,726,377</u>	<u>44,152,102</u>
Materiales y elementos	-	<u>683,579</u>	<u>7,602,746</u>	<u>5,836,420</u>	<u>14,122,745</u>
Trabajos en proceso de entrega	-	-	<u>810,301</u>	<u>877,855</u>	<u>1,688,156</u>
	<u>-</u>	<u>6,712,177</u>	<u>26,810,174</u>	<u>26,440,652</u>	<u>59,963,003</u>

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 19. GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Servicios profesionales	806,011	1,152,138
Sueldos y salarios	191,285	1,944,979
Otros servicios	94,903	266,592
Participación laboral	-	962,179
Primas de seguros	26,202	136,399
Suministros	23,309	88,262
Arriendos	55,258	112,787
Reparaciones	8,540	83,502
Gasto de depreciación	7,709	32,762
Transportes	-	735
Amortización	2,103	4,269
Otros gastos menores	28,606	59,791
	<u>1,243,926</u>	<u>4,844,395</u>

#### 20. OTROS INGRESOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos prestación de personal	241,830	-
Utilidad en venta de activos fijos	103,971	-
Otros ingresos	<u>158,454</u>	<u>1,513,467</u>
	<u>504,255</u>	<u>1,513,467</u>
Otros gastos	(681)	-
Otros ingresos (gastos), neto	<u>503,574</u>	<u>1,513,467</u>

#### 21. 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. El 21 de enero del 2014, la Sucursal incrementó el capital asignado en US\$23,000.

#### 22. 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

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o mantenidas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados.

#### **23. CONTRATOS**

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

El 3 de enero el 2015 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-EPMQ-2014-001." 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.

##### *Consorcio Línea 1: Metro de Quito: Acciona Odebrecht - contrato de prestación de servicios*

El 12 de febrero del 2016 la Sucursal y el Consorcio Línea 1 - Metro de Quito: Acciona Odebrecht firmaron un convenio para la prestación de servicios de personal técnico especializado, quienes apoyaran al Consorcio en procesos de gestión, planificación, administración, comercialización, construcción, estudios de obra, entre otras. Este contrato tiene una vigencia desde el día de su suscripción hasta la terminación del contrato Ejecución de la Primera Línea del Metro de Quito, Fase 2: Construcción de las Obras Civiles y Provisiones y Montaje de Sistema de Equipamiento e Instalaciones." El monto de los mismos es variable dependiendo del personal técnico requerido por el Consorcio.

#### **24. EVENTOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 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.

\* \* \* \*