



ITEKSTRUCTURES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Itekstructures S.A.

Quito, 26 de octubre del 2018

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros de Itekstructures S.A. (en adelante la “Compañía”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 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. Por lo tanto, no pudimos determinar los posibles efectos, si los hubiera, que pudiera tener este asunto sobre los estados financieros.

En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto descrito en la sección “*Fundamentos de la opinión calificada*”, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Itekstructures S.A. al 31 de diciembre de 2017 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 calificada

La Compañía al 31 de diciembre del 2017 constituyó un activo por impuesto diferido por US\$83,432, correspondiente al reconocimiento del derecho de amortizar pérdidas tributarias originadas en los años 2014 y 2015. Sin embargo, no cuenta con un plan formal que soporte la recuperación de dicho impuesto diferido. Por lo tanto, no pudimos determinar los posibles efectos, si los hubiera, que pudiera tener este asunto sobre los estados financieros adjuntos.

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 calificada.

Independencia

Somos independientes de Itekstructures S.A. 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.

#SomosTuAliado



Itekstructures S.A.
Quito, 26 de octubre del 2018

Otro asunto

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre del 2016 no fueron auditados por nuestra firma, ni tampoco por otra firma de auditores.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de Gerencia el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe de Gerencia y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Itekstructures S.A. 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 Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

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

Responsabilidades 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 o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales



Itekstructures S.A.
Quito, 26 de octubre del 2018

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 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 colusión, 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 Compañía.
- 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 Compañía 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 calificada. 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 Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente 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 subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.



Itekstructures S.A.
Quito, 26 de octubre del 2018

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS

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

A circular stamp containing a handwritten signature that appears to be "DRN" or similar, with a horizontal line crossing through the middle of the circle.

David Real N.
Socio

No. de Licencia Profesional: 4837

ITEKSTRUCTURES S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

			2016 (No auditado) Reestructurados (*)
	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	26,006	47,248
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	8	3,043,896	1,223,741
Impuestos por recuperar	9	82,553	58,569
Otras cuentas por cobrar		28,196	285
Total activos corrientes		<u>3,180,651</u>	<u>1,329,843</u>
Activos no corrientes			
Maquinarias, equipos y adecuaciones	7	82,399	59,007
Activos intangibles		13,067	15,767
Impuesto a la renta diferido	9	83,432	168,341
Total activos no corrientes		<u>178,898</u>	<u>243,115</u>
Total activos		<u>3,359,549</u>	<u>1,572,958</u>

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

(*) Ver Notas 2.2 y 9.

Joaquín Marín
Gerente General

ITEKSTRUCTURES S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016 (No auditado) Reestructurados</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores		150,329	49,704
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8	1,425,314	290,771
Impuestos por pagar	9	154,816	138,316
Otras cuentas por pagar		18,931	-
Beneficios sociales	10	273,211	246,121
Total pasivos corrientes		<u>2,022,601</u>	<u>724,912</u>
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	11	169,601	35,906
Total pasivos no corrientes		<u>169,601</u>	<u>35,906</u>
Total pasivos		<u>2,192,202</u>	<u>760,818</u>
PATRIMONIO			
Capital social		831,691	831,691
Reserva legal		31,602	400
Resultados acumulados		304,054	(19,951)
Total patrimonio		<u>1,167,347</u>	<u>812,140</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>3,359,549</u>	<u>1,572,958</u>

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

Joaquín Marín
Gerente General

ITEKSTRUCTURES S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u> (No auditado) <u>Reestructurados</u>
Ingresos por operación	14	9,091,250	3,917,150
Costo de operación	15	<u>(6,993,360)</u>	<u>(2,743,974)</u>
Utilidad bruta		2,097,890	1,173,176
Gastos operativos y de administración	15	<u>(1,384,170)</u>	<u>(801,745)</u>
Otros gastos, neto		<u>(174)</u>	<u>(5,805)</u>
Utilidad operacional		713,546	365,626
Gastos financieros, neto		<u>(64,751)</u>	<u>(2,493)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		648,795	363,133
Impuesto a la renta	9	<u>(237,874)</u>	<u>(86,101)</u>
Utilidad neta del año		410,921	277,032
<u>Otros resultados integrales:</u>			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Pérdidas actuariales	11	<u>(55,714)</u>	<u>-</u>
Resultado integral del año		<u>355,207</u>	<u>277,032</u>

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

Joaquín Marín
Gerente General

ITEKSTRUCTURES S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		
			Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2016	800	400	-	(500,313)	(499,113)
Ajuste (*)	-	-	-	203,330	203,330
Saldo al 1 de enero 2016- Restablecido	800	400	-	(296,983)	(295,783)
Resoluciones de Junta General de Accionistas del 28 de enero de 2016:	-	-	-	-	-
Aumento de capital	830,891	-	-	-	830,891
Resultado integral del año	-	-	-	277,032	277,032
Saldos al 31 de diciembre de 2016	831,691	400	-	(19,951)	812,140
Apropiación de reserva legal	-	31,202	-	(31,202)	-
Resultado integral del año	-	-	(55,714)	410,931	355,207
Saldos al 31 de diciembre de 2017	831,691	31,602	(55,714)	359,768	1,167,347

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

(*) Ver Notas 2.2 y 9.



Joaquín Marín
Gerente General

ITEKSTRUCTURES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u> (No auditado) Restructurados
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		648,795	363,133
Más (menos) cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciaciones de maquinarias, equipos y adecuaciones	7	8,631	2,658
Amortización de activos intangibles		2,700	2,622
Provisión de jubilación patronal y desahucio	11	77,981	35,906
		<u>738,107</u>	<u>404,319</u>
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(1,820,155)	(6,899)
Impuestos por recuperar		(23,984)	(939,868)
Otras cuentas por cobrar		(27,911)	(26,884)
Cuentas por pagar proveedores		100,625	6,150
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1,134,543	(541,029)
Impuestos por pagar		16,500	137,956
Otras cuentas por pagar		18,931	61,765
Beneficios sociales		<u>27,090</u>	<u>246,121</u>
		<u>163,746</u>	<u>(658,369)</u>
Impuesto a la renta pagado		<u>(152,965)</u>	<u>(51,112)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		<u>10,781</u>	<u>(709,481)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de maquinarias, equipos y adecuaciones	7	(32,023)	(61,665)
Adiciones de activos intangibles		-	(18,389)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(32,023)</u>	<u>(80,054)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento de capital		-	830,891
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>830,891</u>
Disminución (incremento) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(21,242)	41,356
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>47,248</u>	<u>5,892</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>26,006</u>	<u>47,248</u>

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



Joaquín Marín
Gerente General

ITEKSTRUCTURES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Itekstructures S.A. (en adelante la “Compañía”) fue constituida el 14 de marzo de 2013, su objeto social es la elaboración y comercialización al por menor de montaje en obra de hierros preformados u otros, asesoría y/ supervisión para estructuras de hormigón de toda clase de edificaciones o construcciones.

1.2 Situación económica del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no tuvieron un impacto significativo en sus operaciones.

1.3 Aprobación de estados financieros

Con fecha 30 de abril de 2018, los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 han sido emitidos con la autorización y aprobación del Gerente General y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

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 en función a las NIIF vigentes 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 presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards 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.

ITEKSTRUCTURES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para 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 Restablecimiento de saldos iniciales

La Compañía considerando que tiene el beneficio tributario de compensar las pérdidas tributarias generadas en ejercicios anteriores, ha reconocido el impuesto diferido activo relacionado con este beneficio, para tal efecto registró de manera retrospectiva con el ejercicio comparativo como se detalla a continuación:

Estado de Situación Financiera:

	Al 31 de diciembre del 2015	Ajuste	Al 31 de diciembre del 2015 (Reestructurado)
Activos no corriente			
Impuesto diferido	<u>-</u>	<u>203,330</u>	<u>203,330</u>
Patrimonio			
Resultados acumulados	<u>(500,313)</u>	<u>(203,330)</u>	<u>(703,643)</u>

2.3 Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre de 2017, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

ITEKSTRUCTURES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero del 2018
CINIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero del 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero del 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero del 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero del 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Sin embargo, en relación a la NIIF 9 y 15 la Administración de la Compañía no ha efectuado el análisis respectivo, para determinar sus efectos o impactos, debido a que la Administración considera que de acuerdo con el giro del negocio no podrían ser estimados razonablemente.

2.4 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía 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.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, si existieran, 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 del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

ITEKSTRUCTURES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluyen saldos en caja y depósitos a la vista a instituciones financieras. Los sobregiros bancarios contratados, de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía 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 a compañías relacionadas” 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 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 y otras cuentas por pagar” y “cuentas por pagar a 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.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

ITEKSTRUCTURES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

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

- i) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de cobro por transacciones comerciales y de financiamiento. Las operaciones comerciales y préstamos, se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y no devengan intereses pues se recuperan en 60 días. Mientras que, las operaciones de financiamiento se registran al costo amortizado utilizando la tasa de interés efectiva.
- ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos y anticipos entregados a empleados, que se liquidan en el corto plazo. Se registran a su valor nominal, que es equivalente a su costo amortizado.

b) *Otros pasivos financieros:*

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

- i) Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar: 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: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos, y préstamos recibidos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en el corto plazo. Los saldos no corrientes se miden al costo amortizado y no devengan intereses.

2.6.3 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

ITEKSTRUCTURES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Maquinaria, equipos y adecuaciones

Las maquinarias, equipos y adecuaciones 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 Compañía 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 maquinarias, equipos y adecuaciones, es calculada basada en su vida útil, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas.

Las vidas útiles de los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinaria	10
Muebles, enseres y equipo de oficina	10
Adecuaciones	10
Intangible	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de maquinaria, equipos y adecuaciones, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Activos intangibles

Se consideran 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.

Corresponde a las licencias de software, más todos los costos incurridos para la adquisición e implementación de los sistemas operativos, su amortización se la realiza por el método de línea recta dependiendo del tiempo estimado de uso del software o de los contratos de vigencia de los mismos.

2.9 Deterioro de activos no financieros

Los activos 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

ITEKSTRUCTURES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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 Compañía.

2.10 Impuesto a la renta

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.

2.10.1 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 domicilio tributario, 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 mayor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% y 15% respectivamente si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía aplica el 22% de tasa impositiva de Impuesto a la renta.

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.

Durante el 2017 y 2016, la Compañía registró como Impuesto a la Renta corriente causado el valor sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables.

2.10.2 Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

ITEKSTRUCTURES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

El Impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

El activo y pasivo por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha de reporte y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

2.11 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso para cancelar la obligación presente al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.12 Beneficios a los empleados

2.12.1 Beneficios corrientes

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

- 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, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de productos vendidos o gastos operativos y de administración en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

ITEKSTRUCTURES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.12.2 Beneficios no corrientes:

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido 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 bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisionan con cargo a los gastos operativos 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 es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.02% (2016: 7.46% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador) equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, la misma 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.

En el 2016, la Compañía no adoptó la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a los empleados” referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post-empleo (Pensiones de jubilación patronal y desahucio), obligatoria para su aplicación a partir del 2016, la Administración registro los efectos con cargo a resultados del ejercicio sin reestructurar sus estados financieros por considerar que los efectos no eran significativos.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros 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 son registrados en otros resultados integrales.

Los costos de todos los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por servicios de montaje de hormigón se reconocen en el período contable en el que se prestan. El servicio de montaje prestado y no facturado se registra de acuerdo con estimaciones de las toneladas armadas, y de los bienes o servicios adicionales prestados, la misma que no difiere significativamente de la facturación real posterior.

ITEKSTRUCTURES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 Costos y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Maquinarias, equipos y adecuaciones: La determinación de las vidas útiles de depreciación de maquinarias, equipos y adecuaciones que se evalúan al cierre de cada año.
- Obligación por beneficios definidos: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utilizan estudios actuariales practicados por profesionales independientes, ver Nota 2.10.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El área financiera tiene a su cargo la administración de riesgos, debido a lo cual identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona principios para la administración general de riesgos, así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, y para la inversión de los excedentes de liquidez.

ITEKSTRUCTURES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de mercado es la posibilidad de que las fluctuaciones en los tipos de cambio y tasas de interés, puedan afectar negativamente el valor de los activos financieros de la Compañía, pasivos o flujos de efectivo esperados. Debido a sus operaciones, la Compañía no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas ya que las transacciones en su mayoría son en la moneda funcional, así como tampoco está expuesta al riesgo de tasas de interés debido a que al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no mantiene préstamos de ninguna índole.

(b) Riesgo de liquidez

La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año
2017	
Cuentas por pagar a proveedores	150,329
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,493,648
2016	
Cuentas por pagar a proveedores	49,704
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	343,922

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y beneficios a otros grupos de interés: conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta - patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos y menos efectivo y equivalentes de efectivo, y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda-patrimonio de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

ITEKSTRUCTURES S.A.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar a proveedores	150,329	49,704
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>1,425,314</u>	<u>290,771</u>
	1,575,643	340,475
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(26,006)</u>	<u>(47,248)</u>
Deuda neta	1,549,637	293,227
Total Patrimonio	<u>1,167,347</u>	<u>812,140</u>
Capital total	<u>2,716,984</u>	<u>1,105,367</u>
Ratio de apalancamiento	57 %	27 %

Se generó un incremento en el apalancamiento en el año 2017 con respecto al año 2016, debido a que la operación de la Compañía se ejecuta principalmente con transacciones de compra a crédito a compañías relacionadas.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS
Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2017</u>	<u>Corriente</u> <u>2016</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	26,006	47,248
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	3,043,896	1,223,741
Otras cuentas por cobrar	<u>28,196</u>	<u>285</u>
Total activos financieros	<u>3,098,098</u>	<u>1,271,274</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	150,329	49,704
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>1,425,314</u>	<u>290,771</u>
Total pasivos financieros	<u>1,575,643</u>	<u>340,475</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar a compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar a entidades relacionadas, efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

ITEKSTRUCTURES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo	200	240
Bancos	<u>25,806</u>	<u>47,008</u>
	<u>26,006</u>	<u>47,248</u>

ITEKSTRUCTURES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. MAQUINARIAS, EQUIPOS Y ADECUACIONES

El movimiento y los saldos de las Instalaciones, equipos y vehículos se presentan a continuación:

	Instalaciones y mejoras	Maquinarias	Equipos y muebles de oficina	Total
Al 1 de enero de 2016				
Costo	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-	-
Valor en libros al 1 de enero de 2016	-	-	-	-
<u>Movimiento 2016</u>				
Adiciones	32,292	27,100	2,273	61,665
Depreciación	(1,411)	(1,144)	(103)	(2,658)
Total	30,881	25,956	2,170	59,007
Costo	32,292	27,100	2,273	61,665
Depreciación acumulada	(1,411)	(1,144)	(103)	(2,658)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2016	30,881	25,956	2,170	59,007
<u>Movimiento 2017</u>				
Adiciones	14,377	-	17,646	32,023
Depreciación	(7,000)	180	(1,811)	(8,631)
Transferencias	14,884	(14,884)	-	-
Total	53,142	11,252	18,005	82,399
Costo	61,553	12,216	19,919	93,688
Depreciación acumulada	(8,411)	(964)	(1,914)	(11,289)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	53,142	11,252	18,005	82,399

ITEKSTRUCTURES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre:

	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>			
Global Quality Steel Ecuador S.A. (1)	Relacionada	2,860,965	1,040,810
Armatek Perú SAC	Relacionada	182,931	182,931
		<u>3,043,896</u>	<u>1,223,741</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>			
Armatek Servicios Corporativos SL	Relacionada	512,585	133,529
GQS Servicios de Dirección SL	Relacionada	268,864	-
Armaméxico Servicios Corporativos S.A. de CV	Relacionada	246,472	-
Aceros Global Quality Steel S.A. de CV	Relacionada	240,152	-
Armatures Techniques Mediterranees SL	Accionista	156,332	156,332
Armatek LATAM	Relacionada	909	910
		<u>1,425,314</u>	<u>290,771</u>

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ventas</u>			
Global Quality Steel Ecuador S.A. (1)	Relacionada	<u>8,336,698</u>	<u>3,901,631</u>
<u>Compra de servicios</u>			
Aceros Global Quality Steel S.A. de CV	Relacionada	240,152	-
Armaméxico Servicios Corporativos S.A. de CV	Relacionada	246,472	-
Armatek LATAM	Relacionada	-	909
Armatek Servicios Corporativos SL	Relacionada	379,055	133,529
Armatures Techniques Mediterranees SL	Relacionada	-	156,332
		<u>865,679</u>	<u>290,770</u>

(1) Ver Nota 16.

ITEKSTRUCTURES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

Los costos y gastos por remuneraciones y beneficios percibidos por los principales ejecutivos y miembros clave de la gerencia durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 es US\$56,109 (2016: US\$10,162).

9. IMPUESTOS

Impuestos por recuperar:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito tributario - Impuesto a la renta	<u>82,553</u>	<u>58,569</u>

Impuestos por pagar:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta por pagar	86,482	85,665
Provisión ISD pago al exterior	<u>68,334</u>	<u>53,151</u>
	<u>154,816</u>	<u>138,816</u>

Gasto Impuesto a la renta:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	152,965	51,112
Impuesto a la renta diferido	<u>84,909</u>	<u>34,989</u>
	<u>237,874</u>	<u>86,101</u>

ITEKSTRUCTURES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta y participación trabajadores	766,149	431,041
Menos: Participación trabajadores	(114,922)	(64,656)
Utilidad antes de Impuesto a la renta (1)	651,227	366,385
Más: Gastos no deducibles (2)	1,149,401	84,354
Menos: Incremento neto de empleos (3)	(873,567)	(218,410)
Menos: Amortización de pérdidas tributarias	(231,765)	-
Utilidad gravable	695,296	232,329
Tasa impositiva 22%	152,965	51,112
Impuesto a la renta causado	152,965	51,112
Menos: Retenciones en la fuente del año	(235,518)	(112,932)
Crédito tributario Impuesto a la renta	(82,553)	(61,820)

- (1) Existe una diferencia no significativa entre la conciliación contable tributaria presentada por la Compañía y sus registros contables al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- (2) Corresponde principalmente a gastos no deducibles originados por regalías, servicios técnicos y administrativos.
- (3) Corresponde al beneficio de incremento neto de empleo tomando en consideración.

Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuesto diferido activo es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos diferidos activo:		
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	83,432	168,341

ITEKSTRUCTURES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido activo originado por amortización de pérdidas tributarias es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero de 2016 (Reestructurado)	203,330
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(34,989)</u>
Al 31 de diciembre de 2016 (Reestructurado)	168,341
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(84,909)</u>
Al 31 de diciembre de 2017	<u>83,432</u>

La relación entre el gasto por Impuesto a la renta y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	651,227	366,385
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta	143,270	80,605
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más: Gastos no deducibles	252,868	18,557
Menos: Incremento neto de empleos	(192,185)	(48,050)
Menos: Amortización de pérdidas tributarias	<u>(50,988)</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>152,965</u>	<u>51,112</u>
Tasa efectiva	23.49%	13.95%

Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2014 a 2017, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Otros asuntos - Reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

ITEKSTRUCTURES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio, rubros sí formaban parte del cálculo del anticipo.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$ 5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía ha analizado las principales reformas y estima los siguientes impactos en sus operaciones futuras: (i) incremento en la tasa del Impuesto a la renta; y (ii) incremento del gasto no deducible por concepto de provisiones por jubilación patronal y desahucio.

10. BENEFICIOS A EMPLEADOS CORRIENTES

Movimiento:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	246,121	2,010
Incrementos	6,273,849	2,445,286
Pagos y/o utilidades	<u>(6,246,759)</u>	<u>(2,201,175)</u>
Saldo final (1)	<u>273,211</u>	<u>246,121</u>

- (1) Corresponde principalmente a provisiones por décimo tercer, cuarto sueldo, participación a trabajadores entre otros.

ITEKSTRUCTURES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11. BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.02%	7.46%
Tasa de incremento salarial	2.50%	3%
Tasa de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

- (1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
A 1 de enero	19,950	-	15,956	-	35,906	-
Costo laboral por servicios presentes	56,017	18,565	26,806	14,848	82,823	33,413
Costo financieros intereses	1,488	1,385	1,173	1,108	2,661	2,493
Pérdidas / (Ganancias) actuariales	42,235	-	13,479	-	55,714	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(7,503)	-	-	-	(7,503)	-
	<u>112,187</u>	<u>19,950</u>	<u>57,414</u>	<u>15,956</u>	<u>169,601</u>	<u>35,906</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costos por servicios corrientes	56,017	18,565	26,806	14,848	82,823	33,413
Costo por intereses	1,488	1,385	1,173	1,108	2,661	2,493
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas - ORI	(7,503)	-	-	-	(7,503)	-
	<u>50,002</u>	<u>19,950</u>	<u>27,979</u>	<u>15,956</u>	<u>77,981</u>	<u>35,906</u>

El análisis de sensibilidad de las provisiones por jubilación patronal y desahucio a los cambios en las principales hipótesis es ponderado y su efecto es como se presenta a continuación:

<u>2017</u>	<u>Cambios en hipótesis</u>	<u>Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio</u>			
		<u>Incremento</u>		<u>Disminución</u>	
		<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Tasa de descuento	0.5%	(14,681)	-9%	16,519	10%
Incremento salarial	0.5%	16,853	10%	(15,115)	-9%
Tasa de rotación	0.5%	(2,556)	-2%	2,970	2%

ITEKSTRUCTURES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es de US\$831,691 que comprende 831,691 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital.

13. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2017, la reserva legal asciende a US\$31,602 (2016: US\$400).

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 la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

14. INGRESOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Servicio de montaje de acero	8,077,064	654,772
Suministro de acero	338,263	3,262,378
Ingresos por contratos (1)	675,923	-
	<u>9,091,250</u>	<u>3,917,150</u>

- (1) Corresponde a los servicios de montaje al 31 de diciembre del 2017, que se encuentran pendientes de facturación hacia su compañía relacionada en función del acuerdo de contratación para la realización de los servicios de montaje en obra en la Primera Línea del Metro de Quito Fase 2. (Ver Nota 15).

ITEKSTRUCTURES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)
15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2017</u>	<u>Costos de operación</u>	<u>Gastos operativos y de administración</u>	<u>Total</u>
Costos de personal	5,943,249	11,883	5,955,132
Servicios de administración y consultoría	-	988,503	988,503
Materiales para producción	655,598	-	655,598
Gastos varios	-	70,178	322,949
Arriendos y alquileres	234,314	-	234,296
Servicios y honorarios profesionales	-	175,761	175,761
Costo por servicio de montaje	146,040	-	146,040
Gastos de viaje	-	76,934	76,934
Servicios básicos	-	31,588	31,588
Dereciaciones y amortizaciones	-	15,430	15,430
Gastos de seguridad y limpieza	-	12,890	12,890
Compra materia prima	7,453	-	7,453
Reparaciones y mantenimientos	6,706	-	6,706
Suministros y materiales	-	995	995
Gastos de gestión	-	8	8
	<u>6,993,360</u>	<u>1,384,170</u>	<u>8,630,283</u>

<u>2016</u>	<u>Costos de operación</u>	<u>Gastos operativos y de administración</u>	<u>Total</u>
Costos de personal	2,514,886	99,009	2,613,895
Gastos varios	-	256,282	256,282
Servicios de administración y consultoría	-	292,562	292,562
Materiales para producción	133,563	-	133,563
Arriendos y alquileres	93,630	-	93,630
Servicios y honorarios profesionales	-	56,755	56,755
Gastos de seguridad y limpieza	-	54,680	54,680
Servicios básicos	-	15,340	15,340
Gastos de viaje	-	10,112	10,112
Gastos de gestión	-	8,663	8,663
Dereciaciones y amortizaciones	-	5,281	5,281
Suministros y materiales	-	3,061	3,061
Reparaciones y mantenimientos	1,895	-	1,895
	<u>2,743,974</u>	<u>801,745</u>	<u>3,545,719</u>

ITEKSTRUCTURES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

16. CONTRATOS

Acuerdo para la Subcontratación de Obra

El 10 de mayo de 2017, la Compañía formalizó la subcontratación de obra (Subcontrato CL1 003-2016 - Consorcio Línea 1 - Metro de Quito: Acciona-Odebrecht) con Global Quality Steel Ecuador GQS S.A., donde se conviene las condiciones que habrán de regir la contratación de los servicios para la realización de los trabajos de montaje en obra en la Primera Línea del Metro de Quito Fase 2, por lo cual la Compañía se compromete a realizar los trabajos en su totalidad, dentro del plazo de ejecución que se estima inicie en el mes de abril del 2016 hasta 34 meses después (febrero 2019). Las partes acuerdan que el monto que pagará Global Quality Steel Ecuador GQS S.A. en calidad de contraprestación por los servicios asciende a la suma de US\$135 por tonelada de acero, siendo un total de aproximadamente 130,000 toneladas de acero dependiendo de los trabajos realizados detallados en los documentos contractuales.

Conforme el acuerdo de subcontratación la fecha de efectos de aplicación de dicho documento, se realiza de manera retrospectiva, es decir desde el 5 de marzo de 2016 hasta febrero del 2019.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha recibido por este contrato US\$9,031,527 (2016: 3,917,150) de Global Quality Steel Ecuador GQS S.A.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de preparación de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *