

ITEKSTRUCTURES S.A.

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

ACTIVOS	Nota	2014	2013
			no auditados
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	194,627	355,865
Cuentas por cobrar comerciales	7	417,144	1,044,325
Otras cuentas por cobrar		15,082	70,952
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	9	600	600
Impuestos por recuperar	10	73,511	-
Total activos corrientes		<u>700,964</u>	<u>1,471,742</u>
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	9	<u>267,614</u>	<u>250,000</u>
Total activos no corrientes		<u>267,614</u>	<u>250,000</u>
Total activos		<u>968,578</u>	<u>1,721,742</u>

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



Joaquín Marín Lugo
Representante Legal



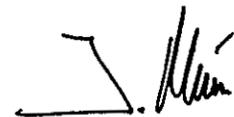
Gerardo S.A.
Contador

ITEKSTRUCTURES S.A.

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

PASIVOS Y PATRIMONIO			<u>2013</u>
PASIVO	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>no auditados</u>
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	8	313,490	705,811
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9	1,070,049	331,115
Impuestos por pagar	10	22,823	169,183
Provisiones		<u>53,547</u>	<u>16,556</u>
Total pasivos		<u>1,459,909</u>	<u>1,222,665</u>
Patrimonio			
Capital social	11	800	800
Reserva legal	12	400	-
Resultados acumulados		<u>(492,531)</u>	<u>498,277</u>
Total patrimonio		<u>(491,331)</u>	<u>499,077</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>968,578</u>	<u>1,721,742</u>

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



Joaquín Marín Lugo
Representante Legal



Gerardo S.A.
Contador

ITEKSTRUCTURES S.A.

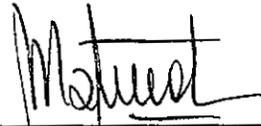
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>no auditados</u> <u>2013</u>
Ingresos	8	5,860,869	8,167,990
Costos de ventas	13	<u>(4,383,642)</u>	<u>(5,968,775)</u>
Utilidad bruta		1,477,227	2,199,215
Gastos de administración	13	<u>(2,485,736)</u>	<u>(1,537,264)</u>
Otros ingresos, netos		<u>18,101</u>	<u>79</u>
(Pérdida) Utilidad antes del Impuesto a la renta		<u>(990,408)</u>	<u>662,030</u>
Impuesto a la renta	10	<u>-</u>	<u>(163,753)</u>
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>(990,408)</u></u>	<u><u>498,277</u></u>

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



Joaquín Marín Lugo
Representante Legal



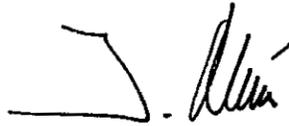
Gerardo S.A.
Contador

ITEKSTRUCTURES S.A.

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

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de febrero del 2013	-	-	-	-
Aporte de capital social	800	-	-	800
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	498,277	498,277
Saldos al 31 de diciembre del 2013	800	-	498,277	499,077
Apropiación de reserva legal	-	400	(400)	-
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	(990,408)	(990,408)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>(492,531)</u>	<u>(491,331)</u>

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



Joaquín Marín Lugo
Representante Legal



Gerembque S.A.
Contador

ITEKSTRUCTURES S.A.

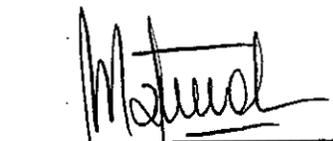
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u> <u>(no auditados)</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
(Pérdida) Utilidad antes del impuesto a la renta		(990,408)	662,030
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		627,181	(1,044,325)
Otras cuentas por cobrar		55,870	(70,952)
Cuentas por cobrar a relacionadas		-	(600)
Impuestos por recuperar		(73,511)	-
Proveedores y otras cuentas por pagar		(392,231)	705,811
Cuentas por pagar a relacionadas		738,934	331,115
Impuestos por pagar		(55,912)	5,430
Provisiones		(53,547)	16,556
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(143,624)</u>	<u>605,065</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Cuentas por cobrar entidades relacionadas		(17,614)	(250,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(17,614)</u>	<u>(250,000)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Capital pagado		-	800
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		-	800
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(161,238)	355,865
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>355,865</u>	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>194,627</u>	<u>355,865</u>

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



Joaquín Marín Lugo
Representante Legal



Gerardo S.A.
Contador

ITEKSTRUCTURES S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

Itekstructures S.A. (la "Compañía") fue constituida mediante escritura pública celebrada el 1 de febrero del 2013, aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No SC.IJ.DJC.Q.13.000928 del 22 de febrero del 2013 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de marzo del 2013 bajo el número de inscripción 905 la cual es una subsidiaria del Grupo Armatek cuya sede se encuentra domiciliada en España.

Su objeto social entre otras cosas le permite dedicarse a la fabricación, industrialización, importación, exportación, compra, venta, montaje en obra de todo tipo de materiales de hierro, acero y sus derivados destinados para la construcción, industria o cualquier otro fin.

1.2. Contrato de provisión de bienes

El 22 de abril del 2013 la Compañía y Acciona Infraestructuras, S.A. (Sucursal Ecuador) firman un contrato de provisión de bienes cuyo objetivo es la provisión de acero corrugado figurado (corte y doblado) según las unidades de obras relacionadas con el Proyecto 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 monto referencial del contrato asciende a US\$12,782,045.97. La provisión del acero se llevará a cabo de acuerdo a los pedidos parciales de la contratante basados en las necesidades del Proyecto.

1.3. Situación financiera de la Compañía -

Los ingresos por ventas y servicios que ha venido generando Itekstructures S.A. han sido insuficientes para cubrir sus costos y gastos operativos y financieros, lo cual ha generado que la Compañía al 31 de diciembre del 2014 presenta déficit de capital de trabajo por US\$758,941, pérdidas acumuladas por US\$492,531 y reporte un patrimonio negativo de US\$491,331 que colocan a la compañía en causal de disolución técnica, a menos que los accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías. En relación con esta situación, los accionistas mantienen el compromiso de apoyar permanentemente a la Compañía y seguirán proporcionando su apoyo operativo, financiero y tecnológico que se necesite para que la empresa pueda seguir operando.

1.4. Autorización de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de la Compañía con fecha 17 de agosto del 2015 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

1.5. Situación financiera mundial

En el último trimestre del 2014 la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente la revalorización en el mercado mundial del Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas

ITEKSTRUCTURES S.A.

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

para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas.

La Administración de la Compañía no ha identificado efectos significativos en las operaciones. En caso de llegar a existir la Administración adoptará medidas oportunamente

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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 al 31 de diciembre del 2014 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 la compañía 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.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio de 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 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. Moneda funcional y moneda de presentación

(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 de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente transacciones con compañías relacionadas proveedores 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 del

ITEKSTRUCTURES S.A.

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

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.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.4. Activos y pasivos financieros

2.4.1. 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”, y “activos mantenidos hasta su vencimiento”. 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 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos y pasivos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar” y de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

(a) Cuentas por cobrar:

Representadas en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros:

Representados en el estado de situación financiera por los proveedores y otras cuentas por pagar, las cuentas por pagar a entidades relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La 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 2014 (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 sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Cuentas por cobrar:

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 comerciales: corresponden a los montos facturados por el trabajo realizado de acuerdo al contrato suscrito con Acciona Infraestructuras S.A. (Sucursal Ecuador). Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son recuperados hasta en 90 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas: corresponden a los montos adeudados a sus compañías relacionadas por servicios recibidos en asesoría y préstamos recibidos; presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son recuperados hasta en 90 días. Para los préstamos superiores a 12 meses, se clasifica a largo plazo.

(b) Otros pasivos financieros:

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

- i) Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar: representadas principalmente por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
- ii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses y se liquidan hasta en 90 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. 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

ITEKSTRUCTURES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

deteriorado. Considerando las cláusulas del contrato, a la fecha no se ha registrado efecto alguno por concepto de deterioro de activos financieros.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibirlos flujos de efectivo del activo 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.

2.5. Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

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

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

Impuesto a la renta diferido

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

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

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

ITEKSTRUCTURES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 recuperarán en el tiempo.

El impuesto diferido se calcula considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente. Por el tipo de operación que mantiene la Compañía, al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se generaron diferencias temporales entre las bases tributarias y financieras por lo que no fue aplicable el registro del Impuesto diferido.

2.6. Provisiones corrientes

La Compañía registra provisiones cuando (i) 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. 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.

2.7. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad la misma efectúa la transferencia y entrega de los bienes solicitados por parte de su contratista y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y servicios y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos de acuerdo a las órdenes de trabajo requeridas de acuerdo al contrato de provisión de bienes.

2.8. Cambios en las políticas contables

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

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

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2014 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

A la fecha de emisión de estos estados financieros, 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 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 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIF 9	Instrumentos financieros - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
NIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero del 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero del 2016
NIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero del 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VP P) para la valoración de inversiones.	1 de enero del 2016
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero del 2018
NIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1 de enero del 2016
NIF 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 2017
NIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio del 2016
NIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio del 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio del 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio del 2016

La Compañía estima que la adopción de las 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.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración de la Compañía 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 Comercial se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentra relacionado con el siguiente concepto:

- Provisiones para estimar el deterioro de cuentas por cobrar comerciales: Se realizan considerando la probabilidad de recuperación de la cobranza en los plazos de crédito establecidos.

ITEKSTRUCTURES S.A.

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía 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 el Representante Legal, a efectos de minimizarlos. A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

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

Riesgo de 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 Compañía a este riesgo no es significativa pues la misma no ha contratado créditos con instituciones bancarias. Actualmente la Compañía financia sus actividades con los préstamos recibido de su Casa Matriz, los cuales se consideran suficientes para su operatividad durante la ejecución de la obra. Por ende no existe la intención de buscar financiamiento externo por parte de la Administración de la Compañía.

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 Compañía (calificación mínima "AAA-").

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada únicamente por las características individuales de su único cliente (Acciona Infraestructura S.A.). La fase de la aprobación de las facturas puede enfrentar demoras hasta que las mismas sean revisadas y aprobadas por los

ITEKSTRUCTURES S.A.

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

fiscalizadores y por la aprobación final del cliente. Sin embargo, no existen demoras significativas en el pago, una vez que la factura ha sido emitida, por parte del cliente.

c) Riesgo de liquidez:

La Compañía 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 Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	Menores a 30 días	Entre 31 y 90 días	Mayores a 91 días	Total
<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	-	313,580	-	313,580
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	1,070,049	-	1,070,049
Provisiones	-	53,457	-	53,457
	-	1,437,086	-	1,437,086
<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	-	705,811	-	705,811
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	331,115	-	331,115
Provisiones	-	16,556	-	16,556
	-	1,053,482	-	1,053,482

Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía 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 Compañía 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.

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

ITEKSTRUCTURES S.A.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	313,580	705,811
Cuentas por pagar a relacionadas	1,070,049	331,115
Provisiones	53,457	16,556
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(194,627)</u>	<u>(355,865)</u>
Deuda neta	1,242,459	697,617
Total patrimonio neto	<u>(491,331)</u>	<u>499,077</u>
Capital total	751,128	1,196,694
Ratio de apalancamiento	N/A	172%

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>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>194,627</u>	<u>-</u>	<u>355,865</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales relacionadas	432,226	-	1,115,277	-
	<u>600</u>	<u>267,614</u>	<u>600</u>	<u>250,000</u>
Total activos financieros	<u>627,453</u>	<u>267,614</u>	<u>1,471,742</u>	<u>250,000</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	313,580	-	705,811	-
Cuentas por pagar entidades relacionadas	<u>1,070,049</u>	<u>-</u>	<u>331,115</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u>1,383,629</u>	<u>-</u>	<u>1,036,926</u>	<u>-</u>

Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros es equivalente al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

ITEKSTRUCTURES S.A.

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja chica	40	8
Bancos nacionales	<u>194,587</u>	<u>355,857</u>
	<u>194,627</u>	<u>355,865</u>

7. INGRESOS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>Ingresos</u>		<u>Cuentas por cobrar</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Acciona Infraestructuras S.A. (1)	<u>5,860,869</u>	<u>8,167,990</u>	<u>417,144</u>	<u>1,044,325</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía presenta la siguiente información con relación a la concentración de su cartera por vencimiento:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
Hasta 30 días	417,144	100%	1,044,325	100%
Hasta 60 días	-	0%	-	0%
Hasta 90 días	-	0%	-	0%
Más de 91 días	-	0%	-	0%
	<u>417,144</u>	(2)	<u>1,044,325</u>	(2)

(2) La Compañía considera que no es necesario tener una provisión por deterioro de cuentas por cobrar debido a tener una cartera sana.

8. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales (1)	<u>313,490</u>	<u>705,811</u>

(1) Corresponde principalmente a saldos pendientes de pago a sus proveedores Aceria del Ecuador C.A. y Ecuaferrals & Encofrados Cia. Ltda.

ITEKSTRUCTURES S.A.

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

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

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

<u>Entidad relacionada</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Reembolso personal expatriado: (1)</u>				
Armatek Obra	Entidad del Grupo	Comercial	<u>1,189,229</u>	<u>870,469</u>
<u>Servicios empresariales: (2)</u>				
Armatures Techniques Mediterranees SL	Entidad del Grupo	Comercial	<u>876,134</u>	<u>330,109</u>
<u>Préstamos otorgados</u>				
Armatek Perú (3)	Entidad del Grupo	Financiera	<u>-</u>	<u>250,000</u>
<u>Intereses recibidos</u>				
Armatek Perú (3)	Entidad del Grupo	Financiera	<u>17,614</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde a cargos por reembolsos de remuneraciones de personal expatriado que se encuentra trabajando en el Proyecto.
- (2) Corresponden a cargos por servicios empresariales según contrato de prestación de servicios (ver Nota 14)
- (3) Con fecha 3 de noviembre del 2013, la compañía otorgó un crédito a su compañía relacionada Armatek Perú a una tasa de interés del 6.5% con un plazo de dos años y medio con vencimiento hasta el 3 de mayo de 2016.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas - corto plazo</u>		
Armatek	<u>600</u>	<u>600</u>
<u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas - largo plazo</u>		
Armatek Perú	<u>267,614</u>	<u>250,000</u>
<u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</u>		
Armatek Obra SL	553,075	330,207
Armatures Techniques Mediterranees	511,584	-
Agencia de viajes Columbia	4,482	-
Armatek Latam SA	908	908
	<u>1,070,049</u>	<u>331,115</u>

ITEKSTRUCTURES S.A.

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

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: Representante Legal, Jefe del Proyecto. Este personal es expatriado y los costos relacionados a su nómina son directamente facturados a Casa Matriz.

10. IMPUESTOS

Impuestos a recuperar -

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto al Valor Agregado IVA	14,902	-
Retenciones en la fuente	58,609	-
	<u>73,511</u>	<u>-</u>

Impuestos por pagar -

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta del año	-	75,038
IVA en Ventas	-	42,392
Retenciones en la fuente	22,823	51,753
	<u>22,823</u>	<u>169,183</u>

Impuesto a la renta -

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente:	-	163,753
Impuesto a la renta diferido:	-	-
	<u>-</u>	<u>163,753</u>

Conciliación tributaria - contable

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

ITEKSTRUCTURES S.A.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(Pérdida) Utilidad antes del Impuesto a la renta y participación laboral	(990,408)	662,030
Participación laboral	-	-
Utilidad antes del Impuesto a la renta	(990,408)	662,030
Gastos no deducibles (1)	67,800	82,303
Utilidad tributaria	(922,608)	744,333
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	-	163,753
Anticipo determinado y pagado correspondiente al año	-	-
Retenciones en la fuente del año	(58,608)	(88,715)
Impuesto a la renta a pagar	(58,608)	75,038

- (1) Incluye principalmente el efecto generado por el exceso de gastos asignados del exterior a la Compañía.

Situación fiscal -

Los años 2013 a 2014, están sujetos a una posible fiscalización.

Otros asuntos- Reformas Tributarias -

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

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

ITEKSTRUCTURES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

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

11. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre comprende 800 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

12. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

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..

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.

13. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

ITEKSTRUCTURES S.A.

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

2014

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Arrendamientos	-	89,894	89,894
Combustibles	-	1,744	1,744
Costo de productos vendidos	4,383,642	-	4,383,642
Gastos bancarios	-	2,004	2,004
Gastos de gestión	-	5,525	5,525
Gastos de viaje	-	54,925	54,925
Honorarios por servicios profesionales	-	2,065,363	2,065,363
Impuestos, contribuciones y otros	-	58,070	58,070
Intereses	-	546	546
Mantenimiento y reparaciones	-	318	318
Servicios básicos	-	12,367	12,367
Suministros, materiales y repuestos	-	394	394
Otros servicios	-	194,586	194,586
	<u>4,383,642</u>	<u>2,485,736</u>	<u>6,869,378</u>

2013

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Arrendamientos	-	55,267	55,267
Combustibles	-	127	127
Costo de productos vendidos	5,968,775	-	5,968,775
Gastos bancarios	-	1,785	1,785
Gastos de gestión	-	2,732	2,732
Gastos de viaje	-	81,514	81,514
Honorarios por servicios profesionales	-	1,211,166	1,211,166
Impuestos, contribuciones y otros	-	63,503	63,503
Intereses	-	1,165	1,165
Mantenimiento y reparaciones	-	1,625	1,625
Servicios notariales	-	59	59
Servicios básicos	-	16,251	16,251
Suministros, materiales y repuestos	-	10,466	10,466
Otros servicios	-	91,604	91,604
	<u>5,968,775</u>	<u>1,537,264</u>	<u>7,506,039</u>

14. CONTRATOS

Convenio de prestación de servicios:

Mediante convenio suscrito el 2 de enero de 2014, Armatures Techniques Mediterranees SL (una compañía constituida en la República de España), se obliga a la prestación de servicios profesionales en las áreas de informática, administrativa y consultoría técnica jurídica en las relaciones internacionales.

En el año 2014 Compañía reconoció en el estado de resultados integrales bajo el rubro "honorarios por servicios profesionales" US\$876,134 (2013: US\$338,276).

ITEKSTRUCTURES S.A.

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

15. EVENTOS POSTERIORES

A finales del mes de abril del 2015, la Administración de la Compañía terminó la ejecución del contrato de montaje de acero corrugado suscrito con su cliente Acciona Infraestructuras, S.A. (Sucursal Ecuador) que tiene a cargo el Contrato de Construcción de la Fase 1 de la Primera Línea del Metro de Quito: Estaciones La Magdalena y el Labrador adjudicado mediante Proceso de Licitación LICO-EPMMQ-2012-001. A la fecha, la Compañía, está en espera del resultado de la adjudicación a su cliente de la Fase 2 de la Primera Línea del Metro de Quito a fin de continuar prestando sus servicios.

A excepción de lo mencionado en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *