

ISOLUX INGENIERÍA S.A. – SUCURSAL ECUADOR

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS JUNTO CON EL
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ISOLUX INGENIERÍA S.A. – SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ÍNDICE

Informe de los Auditores Independientes
Estado de situación financiera separado
Estado de resultado integral separado
Estado de cambios en el patrimonio separado
Estado de flujos de efectivo separado
Notas explicativas a los estados financieros separados

Abreviaturas usadas:

US\$.	Dólares estadounidenses
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
SRI	Servicio de Rentas Internas
IVA	Impuesto al valor agregado



AUDIFINTAX

Audidores Independientes

Audifintax S.A. Auditors C.A. Ltda.
Av. 12 de Octubre N24-739 y Cañón
Edificio Torre Banco, Piso 6. Oficina 614
Teléfono: +593-2-513-5460
Quito, Ecuador
www.audifintax.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Representante Legal de:

ISOLUX INGENIERÍA S.A. – SUCURSAL ECUADOR

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de ISOLUX INGENIERÍA S.A. – SUCURSAL ECUADOR, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 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 a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ISOLUX INGENIERÍA S.A. – SUCURSAL ECUADOR al 31 de diciembre del 2017 y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección *“Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados”*. Somos independientes de la Sucursal de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros separados en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código.

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

Párrafo de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que como se explica en la Nota 1 a los estados financieros separados, la Sucursal al 31 de diciembre del 2017 y 2016 presenta pérdidas netas en dichos años. Cabe resaltar que la Sucursal participa del CONSORCIO ISOLUX – EDEMCO y se espera que a futuro se realcen ingresos que cubran los costos y gastos operacionales corrientes; así como, ayude absorber las pérdidas acumuladas. Además, la Sucursal al cierre del año 2017 presenta un patrimonio deficitario por US\$. 63.228 (2016 – US\$. 3.086). Bajo la Ley de Compañías vigente en el Ecuador, la Sucursal se encuentra incurso en una causal de disolución, la cual se origina cuando una entidad genera pérdidas acumuladas que exceden el 50% del capital asignado más las reservas. La Sucursal cuenta con el apoyo técnico y financiero de su Casa Matriz domiciliada en España, para superar esta condición.



Member of IFIPnet
Worldwide Association of Independent Professional Firms



AUDIFINTAX

Audidores Independientes

Audifintax & Asociados Cía. Ltda.
Av. 12 de Octubre N24-739 y Colón
Edificio Torre Boreal, Piso 6, Oficina 614
Teléfono: 593-21 513-5460
Quito - Ecuador
www.audifintax.com

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados
(Continuación)

Responsabilidad de la Administración de la Sucursal sobre los estados financieros separados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno determinado como necesario por la Administración, para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones significativas, debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sucursal para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha; y, el uso de las bases contables de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Sucursal o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

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

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

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros separados tomados en su conjunto están libres de distorsiones significativas debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre distorsiones significativas cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas significativas si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros separados.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de distorsiones significativas en los estados financieros separados, debidas 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 una distorsión significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una distorsión significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sucursal.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.



Member of IECnet
Worldwide Association of Independent Professional Firms



AUDIFINTAX

Audidores Independientes

Audifintax & Asociados Cía. Ltda.
Av. 12 de Octubre N24-739 y Colón
Edificio Torre Boreal, Piso 6, Oficina 614
Teléfono: (593-2) 513-5460
Quito - Ecuador
www.audifintax.com

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados (Continuación)

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de las bases contables de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sucursal para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la Sucursal deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Hemos comunicado a la Administración de la Sucursal respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

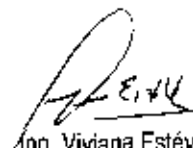
Informe sobre otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Sucursal, como agente de retención y percepción por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, se emite por separado.

Quito, 10 de abril del 2018

Audifintax & Asociados

Audifintax & Asociados Cía. Ltda.
Member of IECnet y Representante en Ecuador
Número de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 887


Ing. Viviana Estévez MSc.
Representante Legal
Registro profesional No. 1000



Member of IECnet
Worldwide Association of Independent Professional Firms

ISOLUX INGENIERÍA S.A. – SUCURSAL ECUADOR
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	14,951	6,959
Cuentas y documentos por cobrar			
Partes relacionadas	7	-	72,419
Otras cuentas por cobrar		131	-
Activo por impuestos corrientes	8	187,388	190,028
Total del activo corriente		202,450	269,406
Total del activo		202,450	269,406
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores		54,801	82,330
Partes relacionadas	7	111,593	168,425
Otras cuentas por pagar	9	94,088	21,469
Pasivo por impuestos corrientes	10	5,196	268
Total del pasivo corriente		265,678	272,492
Total del pasivo		265,678	272,492
PATRIMONIO (según estado adjunto)		(63,228)	(3,086)
Total del pasivo y patrimonio		202,450	269,406

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

Clementina Pomar Anla
Representante Legal

Roberto Amores
Contador General

ISOLUX INGENIERÍA S.A. – SUCURSAL ECUADOR
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta netas		54.800	-
Gastos operativos	11	(112.102)	(100.047)
Pérdida operacional		(57.302)	(100.047)
Otros ingresos		336	6.966
Gastos bancarios		(49)	(52)
Pérdida antes del impuesto a la renta		(57.015)	(93.133)
Gasto por impuesto a la renta	12	(3.127)	(253)
Pérdida neta del año		(60.142)	(93.386)
OTRO RESULTADO INTEGRAL		-	-
Pérdida neta y otro resultado integral del año		<u>(60.142)</u>	<u>(93.386)</u>

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

Clementina Pomar Anta
Representante Legal

Roberto Amores
Contador General

ISOLUX INGENIERÍA S.A. – SUCURSAL ECUADOR
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Capital Asignado</u>	<u>Aporte Futura Capitalización</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2016		5,000	123,434	(38,134)	90,300
Aumento de capital asignado					
Pérdida neta y otro resultado integral del año	14	123,434	(123,434)	-	-
		-	-	(93,386)	(93,386)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		128,434	-	(131,520)	(3,086)
Pérdida neta y otro resultado integral del año		-	-	(60,142)	(60,142)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		128,434	-	(191,662)	(63,228)

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


 Clementina Pinar Anta
 Representante Legal


 Roberto Amores
 Contador General

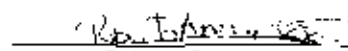
ISOLUX INGENIERÍA S.A. – SUCURSAL ECUADOR
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Pérdida antes del impuesto a la renta	(57,015)	(93,133)
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Impuesto a la renta del año	(3,127)	(253)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	72,288	(70,333)
Activos por impuestos corrientes	2,660	(8,376)
Cuentas y documentos por pagar	(11,742)	182,808
Pasivo por impuestos corrientes	<u>4,928</u>	<u>(4,558)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>7,992</u>	<u>6,155</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:	<u>-</u>	<u>-</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes	7,992	6,155
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>6,959</u>	<u>804</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>14,951</u></u>	<u><u>6,959</u></u>

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



Clementina Pomar Anta
Representante Legal



Roberto Amores
Contador General

ISOLUX INGENIERÍA S.A. – SUCURSAL ECUADOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

ISOLUX INGENIERÍA S.A. – SUCURSAL ECUADOR (en adelante "la Sucursal"), fue domiciliada en el Ecuador por su Casa Matriz ISOLUX INGENIERÍA S.A., (una empresa constituida y regida bajo las leyes de la República del Reino de España) con fecha 20 de marzo del 2007, quien fue autorizada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante resolución número 07.Q.IJ.2864 de fecha 10 de junio del 2017 e inscrita en el Registro Mercantil el 01 de agosto del 2007. El objeto social de la Sucursal es similar al de su Casa Matriz que comprende entre otras la realización de todo tipo de proyectos y obras de ingeniería, hasta la completa terminación y puesta en marcha de las mismas.

CONSORCIO ISOLUX - EDEMCO

Con fecha 31 de diciembre del 2015, se constituye mediante escritura pública el Consorcio denominado "CONSORCIO ISOLUX - EDEMCO", otorgada por las sucursales extranjeras: ISOLUX INGENIERÍA S.A. - Sucursal Ecuador; y, Eléctricas de Medellín - Comercial S.A. - Sucursal Ecuador. El cual tiene por objeto el realizar los trabajos necesarios para proveer a La Empresa Pública Estratégica Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP, del siguiente proyecto: "Construcción de obras civiles, provisión de materiales, equipamiento, montaje electromecánico, pruebas y puesta en servicio de los sistemas de transmisión Durán del proceso de licitación pública internacional LPI-No. BID2-TRANS-001-2015, por un valor sin impuesto al Valor Agregado (IVA) de US\$ 20.917.856 y un plazo para la ejecución del contrato de 510 días."

Negocio en Marcha

Al 31 de diciembre del 2017 la Sucursal presentó una pérdida neta por US\$ 60.142 y un déficit en el patrimonio neto del año por US\$ 63.228. (2016 – déficit del patrimonio neto fue de US\$ 3.086) Por su parte los Representantes de la Sucursal informan que la Casa Matriz domiciliada en España, cuenta con la capacidad de solventar económicamente las deficiencias de capital asignado de la Sucursal en Ecuador. Además, se esperan resultados positivos de la participación en el CONSORCIO ISOLUX – EDEMCO.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros separados se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Bases de preparación de los estados financieros separados

Los estados financieros de Isolux Ingeniería S.A. - Sucursal Ecuador, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) los estados financieros de una entidad que posee inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas (entidades a las que controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es posible que, bajo el pedido de la legislación vigente, se preparen estados financieros individuales de la parte controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. En cumplimiento de las NIIF, la Sucursal también registró por el método de la participación los resultados del CONSORCIO ISOLUX – EDEMCO. Con quien además no preparó estados financieros consolidados al cierre del año 2017 y 2016.

ISOLUX INGENIERÍA S.A. – SUCURSAL ECUADOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 Sucursal. 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sucursal no ha adoptado con anticipación.

<u>NIIF</u>	<u>Tema</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero 2018
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones en pagos por acciones – Enmiendas a la NIIF 2	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmienda a contratos de seguros y aplicación NIIF 9	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas transferencia de propiedades de inversión	1 de enero 2018
CNIIF 22	Interpretación transacciones en moneda extranjera y consideraciones de anticipos	1 de enero 2018
NIC 28	Inversiones en asociadas y Joint Venture	1 de enero 2018
NIIF 16	Arrendamientos	1 de enero 2019

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros separados en el ejercicio de su aplicación inicial.

b) Traducciones en moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros separados de la Sucursal se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Sucursal. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, 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 puedan resultar del cobro o pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultado integral.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a: inversiones a corto plazo con vencimiento de hasta 90 días, fondos fijos y depósitos a la vista en instituciones financieras.

ISOLUX INGENIERÍA S.A. – SUCURSAL ECUADOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

d) Activos y pasivos financieros

Clasificación.-

La Sucursal clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Sucursal mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Sucursal mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera principalmente por: cuentas por cobrar a partes 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores, partes relacionadas y otras cuentas por pagar. 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.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sucursal valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. En específico, la Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) **Cuentas por cobrar a partes relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los pagos realizados a terceros a cuenta de partes relacionadas. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son recuperables hasta en 30 días.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las

ISOLUX INGENIERÍA S.A. – SUCURSAL ECUADOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. En específico, la Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría.

- i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devengan intereses y son pagaderos hasta 30 días.
- ii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por: préstamos para capital de trabajo y pagos por terceros en el curso normal de los negocios. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y son pagaderos en el corto plazo.

e) 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 Sucursal transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Sucursal especificadas en el contrato se han eliminado.

f) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidarlos por el importe neto o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

g) Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultado integral, 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.

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.

h) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Sucursal tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea menor.

ISOLUX INGENIERÍA S.A. – SUCURSAL ECUADOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones de mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

i) Negocio conjunto

Un participante en un negocio conjunto reconocerá su participación como inversión y contabilizará esa inversión utilizando el método de la participación en los estados financieros separados.

j) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Sucursal y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles. Durante el año 2017 generó ingresos por servicios técnicos al CONSORCIO ISOLUX – EDEMCO.

k) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

- i) **Impuesto a la renta corriente:** La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.
- ii) **Provisiones:** Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas. La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo.
- iii) **Control sobre el CONSORCIO ISOLUX – EDEMCO:** La Sucursal tiene una participación del 70% en el Consorcio. Sobre la base de los acuerdos contractuales entre la Sucursal y el otro inversor. La Sucursal puede definir si tiene o no el poder de dirigir las actividades relevantes del citado Consorcio.

ISOLUX INGENIERÍA S.A. – SUCURSAL ECUADOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sucursal la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Sucursal se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Sucursal.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Sucursal que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y en las cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones bancarias de prestigio.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financieros, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Sucursal. La Sucursal monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cumplir con sus operaciones.

NOTA 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>ACTIVO</u>		
<i>Medidos al costo amortizado</i>		
Partes relacionadas	-	72,419
Otras cuentas por cobrar	131	-
	<u>131</u>	<u>72,419</u>

(Ver página siguiente)

ISOLUX INGENIERÍA S.A. – SUCURSAL ECUADOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA
(Continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PASIVO		
<i>Medidos al costo amortizado</i>		
Proveedores	54,801	82,330
Partes relacionadas	202,422	168,425
Otras cuentas por pagar	3,259	21,469
	<u>260,482</u>	<u>272,224</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor en libros de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Sucursal se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuenta corriente		
Banco Internacional S.A.	14,951	6,959
Total	<u>14,951</u>	<u>6,959</u>

NOTA 7 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas tienen vencimiento de corto plazo, Por las cuales no se han entregado garantías y no devengan intereses.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2017 y 2016 con la Casa Matriz. Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas transacciones fueron acordados entre ellas.

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ISOLUX INGENIERÍA S.A.	Casa Matriz	Pago directo a proveedores	-	35,237
INFRAINTER S.A.	Accionistas en común	Préstamos capital trabajo	56,540	88,016
CONSORCIO ISOLUX - EDEMCO	Accionistas en común	Pago de gastos del Consorcio	-	70,493
CONSORCIO ISOLUX - EDEMCO	Accionistas en común	Servicios técnicos administrativos	54,800	-
			<u>111,340</u>	<u>191,746</u>

(Ver página siguiente)

ISOLUX INGENIERÍA S.A. – SUCURSAL ECUADOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 7 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVO		
Cuentas y documentos por cobrar		
INFRAINTER S.A.	-	1,926
CONSORCIO ISOLUX - EDEMCO	-	70,493
Total	<u>-</u>	<u>72,419</u>

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PASIVO		
Cuentas y documentos por pagar		
INFRAINTER S.A.	(1) 29,343	84,556
ISOLUX INGENIERÍA S.A CASA MATRIZ	(2) 82,250	83,869
Total	<u>111,593</u>	<u>168,425</u>

(1) Corresponde a préstamos de capital de trabajo.

(2) Corresponde a saldos pendientes por pagar a la Casa Matriz por pagos realizados directamente a los proveedores de la Sucursal.

NOTA 8 – ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al valor agregado (IVA) en compras	165,530	169,189
Retenciones en fuente impuesto al valor agregado	17,981	17,981
Nota de crédito dematerializada	2,758	-
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	1,099	-
Anticipo impuesto a la renta	-	2,858
Total	<u>187,368</u>	<u>190,028</u>

NOTA 9 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

(Ver página siguiente)

ISOLUX INGENIERÍA S.A. – SUCURSAL ECUADOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 9 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros por pagar	3,259	1,074
CONSORCIO ISOLUX - EDEMCO (1)	90,829	20,395
Total	<u>94,088</u>	<u>21,469</u>

(1) Corresponde al registro de la pérdida del Consorcio del cual participa como Socio la Sucursal en un 70%. El detalle del registro se muestra en la Nota 13.

NOTA 10 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta de la Sucursal	3,127	253
Retenciones del impuesto a la renta	2,069	15
Total	<u>5,196</u>	<u>268</u>

NOTA 11 – GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos por su naturaleza, presentados en los estados financieros separados se muestran como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos de administración	112,102	100,047
Total	<u>112,102</u>	<u>100,047</u>

(Ver página siguiente)

ISOLUX INGENIERÍA S.A. – SUCURSAL ECUADOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 11 – GASTOS POR SU NATURALEZA
(Continuación)

Un detalle de los gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Asesoría y honorarios	35,550	27,600
Notarías y registro de la propiedad	18	48,705
Gastos de viaje	-	-
Impuestos y contribuciones	497	1,917
Suministros y materiales	68	25
Gastos no deducibles	5,534	205
Servicios técnicos	-	1,200
Participación en negocio conjunto (1)	70,435	20,395
Total	<u><u>112,102</u></u>	<u><u>100,047</u></u>

(1) Ver nota 13

NOTA 12 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pérdida antes del impuesto a la renta	(57,015)	(93,133)
(+) Gastos no deducibles	75,968	21,412
(-) Amortización de pérdidas tributarias	(4,738)	-
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u><u>14,215</u></u>	<u><u>(71,721)</u></u>
Impuesto a la renta causado	3,127	-
Anticipo mínimo de impuesto	-	253
Impuesto a la renta determinado	3,127	253
(-) Anticipo pagado	-	(253)
(-) Retención en la fuente	(1,099)	-
Impuesto a la renta a pagar	<u><u>2,028</u></u>	<u><u>-</u></u>

NOTA 13 – NEGOCIO CONJUNTO

(Ver página siguiente)

ISOLUX INGENIERÍA S.A. – SUCURSAL ECUADOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 13 – NEGOCIO CONJUNTO
(Continuación)

La Sucursal mantiene la siguiente participación en un negocio conjunto.

CONSORCIO ISOLUX - EDEMCO

Con fecha 31 de diciembre del 2015, se constituye mediante escritura pública el Consorcio denominado "CONSORCIO ISOLUX - EDEMCO", otorgada por las sucursales extranjeras: ISOLUX INGENIERIA S.A. - Sucursal Ecuador; y, Eléctricas de Medellín - Comercial S.A. - Sucursal Ecuador. El cual tiene por objeto el realizar los trabajos necesarios para proveer a La Empresa Pública Estratégica Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP, del siguiente proyecto: "Construcción de obras civiles, provisión de materiales, equipamiento, montaje electromecánico, pruebas y puesta en servicio de los sistemas de transmisión Durán del proceso de licitación pública internacional LPI-No. BID2-TRANS-001-2015, por un valor sin impuesto al Valor Agregado (IVA) de US\$. 20.917.856 y un plazo para la ejecución del contrato de 510 días".

A continuación, se presenta el efecto de la aplicación del método de la participación en los presentes estados financieros separados de la Sucursal.

	CONSORCIO ISOLUX - EDEMCO	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos operativos	5,629,582	1,022,900
Costo de ventas	<u>(4,723,403)</u>	<u>(748,671)</u>
Margen bruto	906,179	274,229
Gastos operativos	<u>(949,208)</u>	<u>(302,139)</u>
Pérdida operacional	(43,029)	(27,910)
Gastos bancarios	(57,592)	(1,225)
Pérdida neta del año	<u><u>(100,621)</u></u>	<u><u>(29,135)</u></u>
Porcentaje de participación de la Sucursal	70.00%	70.00%
Proporcional de la pérdida del CONSORCIO	<u><u>(70,435)</u></u>	<u><u>(20,395)</u></u>

NOTA 14 – CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado de la Sucursal al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fue de US\$. 128.434.

Con fecha 03 de junio del 2016 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador aprobó el aumento de capital asignado por un valor de US\$. 123.434. El cual fue inscrito en el Registro Mercantil con fecha 24 de junio del 2016.

ISOLUX INGENIERÍA S.A. – SUCURSAL ECUADOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 15 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados (10 de abril del 2018) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 16 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con autorización de fecha 10 de abril del 2018 por el Representante legal de la Sucursal.
