

CONSORCIO INTERNACIONAL MAZAR
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Constitución y operaciones

Mediante Resolución No. SC.IJ.DJCPT.E.Q.10. 4689 dictada el 28 de octubre de 2010, se autoriza el establecimiento de la sucursal en el Ecuador de la compañía ALSTOM BRASIL ENERGIA E TRANSPORTE LTDA, con arreglo a sus propios estatutos, en cuanto no se opongan a las leyes ecuatorianas.

ALSTOM BRASIL ENERGIA E TRANSPORTE LTDA es inscrita en el Registro Mercantil del Distrito Metropolitano de Quito en noviembre 5 del 2010.

La actividad autorizada, para la sucursal en el Ecuador de ALSTOM BRASIL ENERGIA E TRANSPORTE LTDA, es proyectar, fabricar, reparar, reacondicionar, modernizar, montar, comisionar equipos y sistemas de transporte metro ferroviarios, equipos para generación de energía hidroeléctrica, equipos hidromecánicos, estructuras metálicas, maquinarias hidráulicas, etc.

El 28 de noviembre del 2006 Alstom Hydro Energía Brasil Ltda. (Casa Matriz), firmo la escritura de constitución de asociación del Consorcio Internacional Mazar con los siguientes participantes:

Alstom Hydro Energia Brasil Ltda.	38,46%
Voith Siemens Hydro Power Generation Ltda.	34,38%
Siemens S.A.	16,54%
Consorcio Santos SCMI	10,62%

En la actualidad la Administración de la Sucursal espera finalizar la ejecución del Contrato de Fabricación , suministros, Transporte, montaje pruebas y puesta en operación del Equipo Hidromecánica y eléctrico para la central Hidroeléctrica Paute – Mazar cuya fecha estimada de finalización del contrato fue marzo del 2010, con fecha 23 de abril 2010 CELEP EP (antes Hidropaute SA) acordó la ampliación del contrato considerando el 30 de junio del 2010 fecha en la que se produce la generación comercial de la unidad No. 2 sin embargo hasta el momento no se ha firmado el acta definitiva.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros al 31 de diciembre de cada año son aprobados por la Junta General fueron autorizados para su emisión por la Administración de la sucursal el 30 de marzo del 2016.

(b) Bases de Medición

Al 31 de diciembre de 2015, la sucursal no mantiene operaciones ni ha renovado contratos para la prestación de servicios, en diciembre 2015 la casa matriz decidió la liquidación voluntaria de la sucursal, autorizando a la administración a realizar los trámites y procesos necesarios para el cierre de la operación ante los organismos de control ecuatorianos. La casa matriz ha confirmado que continuará apoyando financieramente a la sucursal durante el tiempo necesario hasta concretar el proceso antes mencionado. Los estados financieros no han sido preparados sobre la base de negocio en marcha. Los activos se presentan al menor entre sus valores razonables y los valores estimados de realización y los pasivos se presentan al valor de liquidación.

ALSTOM BRASIL ENERGIA & BRASIL
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la sucursal, toda la información se presenta en dólares.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración de la sucursal efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos, costos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres en estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año subsiguiente se describe en la nota 9 - Impuesto a la Renta.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

ALSTOM BRASIL ENERGIA & BRASIL
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En la nota 5 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la sucursal, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.

(b) Instrumentos Financieros

Alstom Brasil Energía e Transporte clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

Alstom Brasil Energía e Transporte reconoce inicialmente las partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

Se procede a la baja de un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas, canceladas o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

- Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Las partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales, ingreso reconocido en

ALSTOM BRASIL ENERGIA & BRASIL
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

exceso a los montos facturados, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de cuentas por pagar proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

iv. Capital Social

Las participaciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de las participaciones son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

(c) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la sucursal en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia efectiva de deterioro.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que esta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Sucursal considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado (cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar) a nivel individual. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión efectiva y sistemática de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada periodo y representa la mejor estimación de la administración sobre las pérdidas en las cuales podría incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. Cuando la compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión esta objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocido.

ALSTOM BRASIL ENERGIA & BRASIL
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Provisiones

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado consolidado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera consolidado tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(e) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Servicios

Los ingresos por prestación de servicios son reconocidos solamente si es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción y el monto de ingreso y los costos asociados pueden ser medidos de manera fiable.

Tales ingresos son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de descuentos, penalidades, al cierre de diciembre del 2015 la compañía registra operaciones de ingresos por USD. 1.116.338 y al 31 de diciembre del 2014 USD. 1069.005

ii. Costos y Gastos

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(f) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido son reconocidos en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

ALSTOM BRASIL ENERGIA & BRASIL
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Impuesto corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aplicable a la fecha del estado consolidado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto 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 del activo y pasivo por impuesto a las rentas diferidas, 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.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobados a la fecha del estado consolidado la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios. Un activo por impuestos diferidos reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales pueden ser utilizadas. Los activos por impuesto a la renta diferido son revisados en cada fecha del estado consolidado de situación financiera y son reducidos en la medida en la cual no se probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que el grupo cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales. Tales cambios en los pasivos fiscales impactaran el gasto fiscal en el periodo en el cual se determinen.

(4) Normas Nuevas y Revisadas, Emitidas pero Aún no Efectivas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1

ALSTOM BRASIL ENERGIA & BRASIL
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

de enero del 2015, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingreso de Actividades Ordinarias”, la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la CINIIF 13 “Programas de Fidelización de Clientes”.

La NIIF 15 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018 Su adopción temprana es permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa que la adopción de la NIIF 15 tenga un impacto significativo sobre los estados financieros.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas
- Iniciativa de Revelación (Enmiendas a la NIC 1).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 – varias normas

(5) Instrumentos Financieros y Activos no Financieros– Valores razonables y administración de riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

ALSTOM BRASIL ENERGIA & BRASIL
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de las partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición (categoría nivel 2 de valor razonable - véase nota 2.d.iii). Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto en libros de las cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar se aproxima a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(c) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados de cuentas por pagar proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Administración de Alstom Brasil Energía e Transporte es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgos de la ABET son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. Como parte de sus funciones la Administración de la compañía ha establecido procedimientos de información para:

- Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta,
- Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros
- Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración; y
- Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

a. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta esta sucursal si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones

ALSTOM BRASIL ENERGIA & BRASIL
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

contractuales, y se origina principalmente por las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar, y

i. Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Sucursal reconoce el activo inicialmente el valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, o créditos otorgados los cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la prestación de servicio o préstamo otorgados según las condiciones acordadas. Posteriormente el reconocimiento inicial, los activos financieros se valoran al costo amortizado.

A criterio de la administración, el saldo por cobrar a compañías relacionadas, si requieren una estimación por posibles pérdidas de valor debido a que el plazo de recuperación de dichos saldos es superior a 365 días.

ii. Otras Cuentas por cobrar

Principalmente conformado por un crédito tributario de IVA que totaliza \$12.415,92.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sucursal tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de esta sucursal es administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la misma.

La Administración de Alstom Brasil Energia E Transporte dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 365 días, esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, los que corresponden a su valor en libros, se presentan a continuación y son de hasta tres meses:

ALSTOM BRASIL ENERGIA & BRASIL
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Flujos de efectivo contractuales		
		Importe contable	Total	3 meses o menos
31 de diciembre de 2015				
Cuentas por pagar comerciales	US\$	2.473	2.473	2.473
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		515.939	515.939	515.939
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		313	313	313
	US\$	<u>518.725</u>	<u>518.725</u>	<u>518.725</u>
31 de diciembre de 2014				
Cuentas por pagar comerciales	US\$	27.129	27.129	27.129
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		638.483	638.483	638.483
Impuesto a la renta por pagar		100.128	100.128	100.128
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		-	-	-
	US\$	<u>765.739</u>	<u>765.739</u>	<u>765.739</u>

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad. La Compañía no entra en transacciones de derivados.

i. Riesgo de Moneda

La Compañía generalmente no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por lo que su exposición al riesgo de moneda es irrelevante.

ii. Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía no mantiene préstamos u obligaciones financieras, por lo que no se encuentra expuesta al riesgo de tasa de interés. A la fecha del estado de situación financiera, los pasivos financieros que mantiene la Compañía son principalmente con compañías relacionadas, sin costo financiero.

Administración de Capital

La política de la matriz es que sus sucursales mantengan un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores, y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos menos efectivo en bancos y el patrimonio incluye todos los componentes del patrimonio. El índice de deuda neta ajustada al patrimonio de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y periodo comparativo se presenta a continuación:

ALSTOM BRASIL ENERGIA & BRASIL
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		31 de Diciembre del	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total de pasivos	US\$	518.725	828.711
Menos: efectivo y equivalentes efectivo		<u>(699.570)</u>	<u>(820.581)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>(180.845)</u>	<u>8.130</u>
Patrimonio neto	US\$	<u>195.636</u>	<u>844.853</u>
Indice deuda-patrimonio ajustado		<u>(0,92)</u>	<u>0,01</u>

7- Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones realizadas con casa matriz y compañías relacionadas es el siguiente:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por cumplimiento de obra-reajuste Consortion Internacional Mazar		<u>1.116.338</u>	<u>1.069.005</u>
		<u>1.116.338</u>	<u>1.069.005</u>

Esta sucursal mantiene transacciones con sus partes relacionadas que resultan en efectos importantes en los estados financieros. Se debe al proceso de cierre y entrega del proyecto .

Al 31 de diciembre de 2015 esta sucursal culmino todo tipo de servicio.

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas, se indican a continuación:

ALSTOM BRASIL ENERGIA & BRASIL
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Cuentas por cobrar					
	2015			2014		
	Comerciales	Otras	Total	Comerciales	Otras	Total
Consortio Internacional Mazar		0			670854	
Corporacion Electrica del Ecuador		0			14747	
Alstom Panama SA		0			1031	
Voith Hydro Cia Ltda.	US\$ -	-	-	-	6.682	-
	US\$ -	-	-	-	693.314	-

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con cuentas por cobrar a compañías relacionadas se revela en la nota 6 (a).

	Cuentas por pagar					
	2015			2014		
	Comerciales	Otras	Total	Comerciales	Otras	Total
Alstom Hydro Energia Brasil Matriz	US\$ -	-	-	-	638483	638483
Alstom Panama SA	-	-	-	-	27.128	27.128
	US\$ -	-	-	-	665.611	665.611

Los saldos por pagar a compañías relacionadas son liquidados dependiendo de la liquidez de las partes relacionadas.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado cuentas por pagar a compañías relacionadas se revela en la nota 6 (b).

8.- Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de las otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	2015	2014
Crédito tributario IVA	12.416	123.949
Anticipo de impuesto a la renta	-	-
Retenciones en la fuente	-	135.734
	-	-
US\$	<u>12.416</u>	<u>259.683</u>

Finalmente, el saldo de crédito tributario IVA por \$12.416 será compensado o dado de baja en el cierre de esta sucursal.

ALSTOM BRASIL ENERGIA & BRASIL
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con otras cuentas por cobrar se revela en la nota 6 (a).

9.- Cuentas por Pagar Comerciales

El detalle de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Locales	US\$ 2.473	27.129
	-	-
	US\$ <u>2.473</u>	<u>27.129</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 6 (b).

10.- Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto renta corriente	US\$ 438.138	138.494
Impuesto renta diferido	-	-
	US\$ <u>438.138</u>	<u>138.494</u>

(b) Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 1.991.536,37	839.360,59
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta	438.138,00	184.659,33
Gastos no deducibles	-	-
	US\$ <u>22% 438.138</u>	<u>22% 184.659</u>

(c) Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar es el siguiente:

ALSTOM BRASIL ENERGIA & BRASIL
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$		
Saldo al inicio del año		100.128	138.494
Impuesto a la renta corriente		438.138	-
Pago de impuesto a la renta		-	-
Compensación de retenciones de impuesto a la renta en la fuente		-	-
		<u>(22.327)</u>	<u>(38.367)</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>515.939</u>	<u>100.128</u>

(d) Movimiento del Activo por impuesto a la Renta Diferido

La compañía al 31 de diciembre del 2015 no registró provisión alguna de impuesto a la renta diferido.

		<u>2015</u>	
		<u>1 de Enero</u>	<u>Resultados integrales</u>
			<u>31 de diciembre</u>
Provisión para impuesto a la salida de divisas	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>
			<u>-</u>

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

De acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC15-0000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas y el Informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sean superior a US\$15.000.000.

Debido a que las transacciones con partes relacionadas correspondiente al año 2015 (así como al año 2014) no han superado los montos previstos en las resoluciones antes mencionadas, la Administración de la Compañía considera que la misma no está requerida a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, ni anexos de precios de transferencia.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los ejercicios impositivos del 2015 al 2014 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

11.- Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

ALSTOM BRASIL ENERGIA & BRASIL
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados es el siguiente:

la renta e impuesto al valor agregado (IVA)	US\$	313	166
Provisión para impuesto a la salida de divisas		-	-
Impuesto al valor agregado IVA por pagar		-	-
Otras		-	-
	US\$	<u>313</u>	<u>166</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 6 (b).

12.- Capital y Reservas

Capital Social

El capital social es de \$2.000,00. Las participaciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son 2,000.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías de responsabilidad limitada, que de la utilidad neta anual se tome un porcentaje del 5%, destinado a formar un fondo de reserva, hasta que éste alcance por lo menos el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene afectación por otros resultados integrales.

13.- Ingresos por Servicios

Los ingresos por servicios se componen de lo siguiente

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Venta de servicios		US\$ 1.116.338	1.069.005
Ingresos del período	7	<u>1.116.338</u>	<u>1.069.005</u>

ALSTOM BRASIL ENERGIA & BRASIL
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

14.- Gastos por Naturaleza

Un resumen de los gastos atendiendo a su naturaleza es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costos por servicios	7	US\$ 9.946	3.791
alquiler de grua y equipo pesado			32.500
Personal Limpieza			1.170
Cuotas y contribuciones			535
Impuestos, intereses, multas		451.044	23.569
Suministros y materiales			2.707
Otros gastos menores			165.735
GND gastos no deducibles		1.991.536	
	US\$	<u>2.452.526</u>	<u>230.007</u>

15.- Hechos Posteriores

La sucursal ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 31 de marzo del 2017, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, fecha del estado de situación financiera pero antes del 31 de marzo del 2017, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.