

ALSTOM BRASIL ENERGÍA E TRANSPORTE LTDA. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

Con fecha 5 de noviembre de 2010, se constituyó en Ecuador, la sucursal de la compañía Alstom Brasil Energía e Transporte Ltda., según expediente No. 63970 del Registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías. La razón social de la Sucursal es la de fabricar, reacondicionar, modernizar, montar, comisionar equipos, equipos para generación de energía hidroeléctrica, equipos hidromecánicos, estructuras metálicas y máquinas hidráulicas

Mediante resolución No. SC.IJ.DJDL.Q.10 emitida por la Superintendencia de Compañías de Ecuador con fecha 10 de noviembre de 2010; resolvió cancelar el permiso de operación de Alstom Hydro Energía Brasil Ltda. (Sucursal Ecuador), debido a que su casa matriz Alstom Hydro Energía Transporte Ltda., entró en proceso de liquidación y dispone que la Sucursal antes mencionada entre en un proceso de liquidación.

1.1 Contrato firmado entre Consorcio Internacional Mazar y CELEC E.P. (antes Hidropaute S.A.)

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

	<u>Participación</u>
Alstom Hydro Energía Brasil Ltda.	38.46%
Voith Siemens Hydro Power Generation Ltda.	34.38%
Siemens S.A.	16.54%
Consorcio Santos CMI	10.62%

El Consorcio Internacional Mazar fue constituido con la finalidad de formalizar y ejecutar el Contrato para la Fabricación, Suministro y Transporte Montaje, Pruebas y Puestas en Operaciones el Equipo Hidromecánico, Mecánico y Eléctrico para la Central Hidroeléctrica Paute - Mazar, firmado el 30 de noviembre de 2006, con la Compañía de Generación Hidroeléctrica Paute HIDROPAUTE S.A., por un monto total de US\$79,935,407.

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 Hidromecánico y Eléctrico para la Central Hidroeléctrica Paute - Mazar, cuya fecha estimada de finalización del contrato fue marzo de 2010. Con fecha 23 de abril de 2010, CELEC EP (antes Hidropaute S.A.) acordó la ampliación del plazo del contrato, considerando al 30 de junio de 2010, fecha en la cual se produciría la generación comercial de la Unidad No.2; sin embargo Alstom Brasil Energía e Transporte Ltda. (Sucursal Ecuador) no ha firmado el acta definitiva.

La administración de la Sucursal se encuentra a la expectativa del resultado de las gestiones comerciales que su casa matriz viene efectuando en la búsqueda de nuevos negocios hidroeléctricos en Ecuador. El Gobierno tiene diseñado un plan para ejecutar importantes proyectos hidroeléctricos en los próximos años, algunos de los cuales están por iniciar su proceso de licitación y en los que Alstom Hydro Energía Brasil Ltda. (Casa Matriz), está interesada en participar.

ALSTOM BRASIL ENERGÍA E TRANSPORTE LTDA. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**
(Expresado en dólares estadounidenses)

1.2 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de la Sucursal el 23 de octubre del 2015.

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 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Sucursal 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 básicamente bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sucursal. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Cambios en las políticas contables

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:

ALSTOM BRASIL ENERGÍA E TRANSPORTE LTDA. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios financieros a partir de
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos"	1 de enero 2016
NIIF 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIIF 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIIF 13	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociado o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIIF 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIIF 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros internos.	1 de julio 2016
NIIF 39	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016

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

2.2 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Sucursal se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Sucursal.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con compañías relacionadas del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

ALSTOM BRASIL ENERGÍA E TRANSPORTE LTDA. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2011, la Sucursal mantuvo activos financieros únicamente en la categoría de "otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Sucursal solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Otros pasivos financieros".

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

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

(b) Otros pasivos financieros:

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

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

ALSTOM BRASIL ENERGÍA E TRANSPORTE LTDA. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior -

a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

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

- (i) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: corresponde principalmente a servicios prestados por administración del contrato y no devengan intereses.
- (ii) Otras cuentas por cobrar: corresponden a los montos adeudados por empleados de la Sucursal y garantías. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado debido a sus plazos de recuperación son cortos.

b) *Otros pasivos financieros:*

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

- i) Cuentas por pagar proveedores: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 30 días.
- ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: corresponde principalmente a obligaciones de pago por reembolso de gastos y no devengan intereses.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Sucursal establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sucursal no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2011 no se han registrado provisiones por deterioro.

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 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 liquidado.

2.5 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia

ALSTOM BRASIL ENERGÍA E TRANSPORTE LTDA. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.10 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la prestación de servicios de ingeniería en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Sucursal, puedan ser medidos con fiabilidad y considerando el grado de terminación de la prestación al final del periodo sobre el que se informa.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

Las principales estimaciones y aplicación del criterio profesional se encuentran relacionados con el siguiente concepto:

- Activos fijos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año y se realiza la revisión del análisis del deterioro de sus activos fijos.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Las actividades de la Sucursal la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia Financiera, a efectos de minimizarlos. A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Sucursal:

a) Riesgo de mercado

Este riesgo se presenta por los cambios en los precios de mercado de la competencia. El objetivo de la administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones. Actualmente, su única actividad es la Administración del Contrato firmado con CELEC E.P., lo que minimiza su exposición a este riesgo.

ALSTOM BRASIL ENERGÍA E TRANSPORTE LTDA. (Sucursal Ecuador)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)****Riesgo cambiario**

La exposición de la Sucursal al riesgo de tipo de cambio es limitado ya que la mayor parte de las transacciones las realiza en su moneda funcional, el dólar estadounidense. Las transacciones en moneda extranjera en caso de existir se realizan a la cotización de mercado vigente. 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 sea significativo.

Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo. La exposición de la Sucursal a este riesgo no es significativa pues la en caso de requerir financiamiento lo efectuará solicitando dinero a su Casa Matriz.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Sucursal (calificación mínima "AA").

c) Riesgo de liquidez

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Sucursal considerando el tiempo de vencimiento. La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales.

	Menores a 30 días	De 31 días en adelante	Total
Al 31 de diciembre del 2011			
Proveedores	1,419	-	1,419
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		2,430,521	2,430,521
	1,419	2,430,521	2,431,940
Al 31 de diciembre del 2010			
Proveedores	40,457	82,546	123,003
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	1,327,676	1,327,676
	40,457	1,410,222	1,450,679

ALSTOM BRASIL ENERGÍA E TRANSPORTE LTDA. (Sucursal Ecuador)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)****d) Administración del riesgo de capital**

Los objetivos de la Sucursal al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Sucursal monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 fue el siguiente:

	2011	2010
Proveedores	1,419	123,003
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,430,521	1,327,676
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(610,695)	(198,937)
Deuda neta	1,821,245	1,251,742
Total patrimonio neto	631,331	65,949
Capital total	2,452,576	1,317,691
Ratio de apalancamiento	100%	100%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**Categorías de instrumentos financieros**

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

	2011		2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	910,965	-	818,937	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar de compañías relacionadas	1,321,894	-	1,010,788	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	45,653	-
Total activos financieros	2,032,859	-	1,355,378	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores	1,419	-	123,003	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,430,521	-	1,327,676	-
Total pasivos financieros	2,431,940	-	1,450,679	-

ALSTOM BRASIL ENERGÍA E TRANSPORTE LTDA. (Sucursal Ecuador)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)****Valor razonable de instrumentos financieros**

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco de Guayaquil S.A.	<u>610,965</u>	<u>198,937</u>

7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 con entidades y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Sucursal:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Ventas de servicios</u>				
Consorcio Internacional Mazar	Consortiados	Ventas	1,702,382	167,640
Voith Hydro Cia. Ltda	Consortiados	Ventas	2,227	371
			<u>1,704,609</u>	<u>168,011</u>
<u>Compra de servicios</u>				
Alstom Panamá S.A.	Consortiados	Compras	2,789	381
Consorcio Internacional Mazar	Consortiados	Compras	2,120,736	8,960
Alstom Brasil Energía y Transporte Ltda.	Consortiados	Compras	-	2,000
			<u>2,123,525</u>	<u>11,341</u>

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 a continuación:

ALSTOM BRASIL ENERGÍA E TRANSPORTE LTDA. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Corporación Eléctrica del Ecuador	Administración común	Ventas	-	182,650
Alstom Panamá S.A.	Relacionada	Ventas	1,030	-
Volth Hydro Cia. Ltda	Consortiados	Ventas	6,682	4,455
			<u>7,712</u>	<u>187,105</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Alstom Brasil Energía y Transporte Ltda. Matriz	Consortiados	Compras	38,788	38,788
Alstom Panamá S.A.	Consortiados	Préstamos	381	245,515
Consortio Internacional Mazar (1)	Consortiados	Compras	77,120	219,690
			<u>116,339</u>	<u>503,993</u>

(1) Corresponde a los valores registrados en concepto de administración del contrato suscrito entre los consorciados del Consorcio Internacional Mazar y Celec E.P. Ver nota 1.1.

No se han efectuado con partes vinculada operaciones equiparables a las entidades precedentes.

Los saldos por pagar a entidades relacionadas no devengan intereses y en ciertos casos, no tienen plazos definidos de pago, pero sin exigibles por parte del acreedor en cualquier momento.

8. IMPUESTOS A RECUPERAR

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retención en la fuente (1)	<u>135,685</u>	<u>106,078</u>

(1) Corresponde a las retenciones de los años 2009 a 2011.

9. ACTIVO FIJO

Composición y movimiento:

ALSTOM BRASIL ENERGÍA E TRANSPORTE LTDA. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Descripción</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
Al 30 de noviembre del 2010	-	-
Movimiento 2010		
Adiciones	7,184	7,184
Depreciación	(78)	(78)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	7,106	7,106
Al 31 de diciembre del 2010		
Costo histórico	7,184	7,184
Depreciación acumulada	(78)	(78)
Valor en libros	7,106	7,106
Movimiento 2011		
Adiciones	-	-
Depreciación	(946)	(946)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	6,160	6,160
Al 31 de diciembre del 2011		
Costo histórico	7,184	7,184
Depreciación acumulada	(1,024)	(1,024)
Valor en libros	6,160	6,160

10. PROVEEDORES

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores locales	1,419	115,203
Ernest and Young	-	7,800
	<u>1,419</u>	<u>123,003</u>

11. IMPUESTOS

Impuestos por pagar

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto al Valor Agregado	9,187	5,547
Retenciones en la fuente	2,246	4,945
	<u>11,433</u>	<u>10,492</u>

ALSTOM BRASIL ENERGÍA E TRANSPORTE LTDA. (Sucursal Ecuador)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(Pérdida) Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	(416,892)	96,167
Más gastos no deducibles	<u>71,791</u>	<u>32,705</u>
Base tributaria	(345,101)	128,872
Tasa impositiva	<u>24%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta generado	-	<u>32,218</u>
Anticipo Impuesto a la renta	<u>17,716</u>	-

12. COSTOS OPERATIVOS

Composición de acuerdo a su naturaleza:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Servicios prestados	257,008	-
Comisión por administración	184,008	-
Seguros	66,114	12,009
Materiales	38,588	-
Servicios profesionales	6,020	9,206
Transporte de personal	16,508	3,210
Reembolsos de gastos	4,216	2,933
Alquiler de vehículos	-	1,800
Hospedaje y alimentación	9,953	1,243
Otros gastos menores	<u>235,802</u>	<u>30,192</u>
	<u>818,217</u>	<u>69,593</u>

13. CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado para la operación de la Sucursal en Ecuador fue de US\$2,000, monto que fue inscrito el 30 de noviembre del 2010 en el Registro Mercantil.

En el año 2011, Alstom Brasil Energía e Transporte Ltda (Casa Matriz) realizó un aporte en efectivo de US\$999,990, se espera que durante el año 2012 este aporte sea ratificado mediante Acta de Junta General y será utilizado para absolver resultados acumulados. (Ver Estado de cambios en el patrimonio).

14. RESULTADOS ACUMULADOS

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de Casa Matriz y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o mantenidas.

ALSTOM BRASIL ENERGÍA E TRANSPORTE LTDA. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *