

ALSTOM BRASIL ENERGIA E TRANSPORTE LTDA.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017, 2016, 2015 y 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

Alstom Brasil Energía e Transporte Ltda. – Sucursal Ecuador (la Sucursal) fue constituida el 28 de octubre de 2010, mediante resolución No. SC.IJ.DJCPT.E.Q.10. 4689, e inscrita en el Registro Mercantil del Distrito Metropolitano de Quito el 5 de noviembre de 2010.

El objeto social de la Sucursal consiste en prestar servicios de instalación, mantenimiento y reparación de aparatos de distribución y control de energía eléctrica. Como se indica en la nota 2 (b), la Sucursal desde el año 2015 hasta la fecha de emisión de los estados financieros no mantiene operaciones que generen ingresos y se encuentra en proceso de cancelación del permiso de operación.

La Sucursal se encuentra domiciliada en la ciudad de Quito, en Avenida Orellana E11-75 y Coruña. La Sucursal está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

(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).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Sucursal el 30 de mayo de 2018.

(b) Bases de Medición

La Sucursal desde el año 2015 hasta la fecha de emisión de los estados financieros no mantiene operaciones ni ha renovado contratos para la prestación de servicios. La casa matriz decidió la liquidación voluntaria de la Sucursal, autorizando a la Administración de la Sucursal a realizar los trámites y procesos necesarios para el cierre de la operación ante los organismos de control ecuatorianos.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la casa matriz ha manifestado la intención de liquidar la Sucursal, y ha autorizado a la Administración completar la información para presentar los trámites de la cancelación del permiso de operación en Ecuador de ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

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.

(Continúa)

ALSTOM BRASIL ENERGIA E TRANSPORTE LTDA.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Sucursal. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(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 prospectivamente, en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

La Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener impacto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La Administración no ha identificado supuestos e incertidumbres de estimación que tengan un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2018.

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

(Continúa)

ALSTOM BRASIL ENERGIA E TRANSPORTE LTDA.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

(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

La Sucursal 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

La Sucursal 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.

La Sucursal 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 Sucursal se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Sucursal 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 Sucursal 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 directamente atribuible a la transacción. Posterior al reconocimiento inicial, las partidas por cobrar se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Las partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

(Continúa)

ALSTOM BRASIL ENERGIA E TRANSPORTE LTDA.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable más cualquier costo directamente atribuible a la transacción. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de acreedores comerciales y cuentas por pagar a partes relacionadas.

iv. Capital Asignado

El capital asignado corresponde al monto que la matriz asignó para la operación de la Sucursal. 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 objetiva 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 Sucursal en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias,

indicadores que el deudor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Sucursal, 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 partes relacionadas y otras cuentas por cobrar) a nivel individual. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva 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 Sucursal considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados integrales.

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 reconocida.

(Continúa)

ALSTOM BRASIL ENERGIA E TRANSPORTE LTDA.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

(d) Provisiones y Contingencias

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 desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación 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 revelados 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 Costos y Gastos

i. Servicios

Los ingresos por prestación de servicios son reconocidos en la medida en que es probable que se reciban los beneficios asociados directamente 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 por la prestación de servicios. Los ingresos se muestran netos de descuentos, rebajas y penalidades.

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.

(Continúa)

ALSTOM BRASIL ENERGIA E TRANSPORTE LTDA.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

i. Impuesto a la Renta Corriente

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

ii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Sucursal 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 la Sucursal cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales como cambios en los pasivos financieros impactarán el gasto fiscal en el periodo en el cual se determinen.

(4) Instrumentos Financieros y Activos no Financieros– Valores Razonables y Administración de Riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables de la Sucursal 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.

(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. 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 partes 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 acreedores comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y pasivos por impuestos corrientes se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(Continúa)

ALSTOM BRASIL ENERGIA E TRANSPORTE LTDA.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

(5) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones, la Sucursal 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 la Sucursal 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 de la Sucursal.

Las políticas de administración de riesgos de la Sucursal son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Sucursal, 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 Sucursal 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 la Sucursal si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente por las cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

i. Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 los saldos por cobrar a partes relacionadas han sido recuperados por lo que no existe riesgo de crédito (US\$693.314 en 2014).

ii. Activo por Impuestos Corrientes

El riesgo de crédito de activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existe debido a que la Sucursal no tiene ventas que generen dichos impuestos. En el caso de los saldos de crédito tributario por retenciones en el IVA y en la fuente de 2015 por US\$12.416 fueron castigados al resultado de ese año. (US\$135.734 en 2014, fue compensado con impuesto a la renta de 2014). Los saldos fueron compensados con el impuesto a la renta por pagar en los respectivos periodos. (Ver nota 8)

(Continúa)

ALSTOM BRASIL ENERGIA E TRANSPORTE LTDA.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Sucursal mantiene efectivo y equivalentes de efectivo por US\$279.696 en 2017, US\$560.115 y US\$699.570 en 2016 y 2015 respectivamente (US\$820.581 en 2014) que representa su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos sustancialmente en instituciones financieras cuyas calificaciones de riesgo independientes denoten niveles de solvencia y respaldos adecuados; dichas calificaciones superan la calificación de "A".

(b) 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 la Sucursal para 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 Sucursal.

Como se explica más ampliamente en la nota 2(b) la casa matriz apoyará financieramente a la Sucursal hasta que concluya los trámites y procesos relacionados con el cierre de la entidad ecuatoriana.

La Administración de la Sucursal 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 E TRANSPORTE LTDA.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

		Importe contable	Flujos de efectivos contractuales	6 meses o menos
31 de diciembre de 2017				
Acreedores comerciales	US\$	111.189	111.189	111.189
Pasivo por impuestos corrientes		337.945	337.945	337.945
	US\$	<u>449.134</u>	<u>449.134</u>	<u>449.134</u>
31 de diciembre de 2016				
Acreedores comerciales	US\$	35.637	35.637	35.637
Pasivo por impuestos corrientes		360.590	360.590	360.590
	US\$	<u>396.227</u>	<u>396.227</u>	<u>396.227</u>
31 de diciembre de 2015				
Acreedores comerciales	US\$	2.473	2.473	2.473
Pasivo por impuestos corrientes		353.065	353.065	353.065
	US\$	<u>355.538</u>	<u>355.538</u>	<u>355.538</u>
31 de diciembre de 2014				
Cuentas por pagar a partes relacionadas	US\$	665.611	665.611	665.611
Pasivo por impuestos corrientes		163.100	163.100	163.100
	US\$	<u>828.711</u>	<u>828.711</u>	<u>828.711</u>

(c) 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 Sucursal 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.

i. Riesgo de Moneda

La moneda utilizada por la Sucursal para las transacciones en Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Sucursal son únicamente en esa moneda; por lo que su exposición al riesgo de moneda es irrelevante.

ii. Riesgo de Tasa de Interés

La Sucursal 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 Sucursal son principalmente con partes relacionadas, sin costo financiero.

Administración de Capital

La política de la Sucursal es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los acreedores, hasta que culmine el proceso de cancelación del permiso de operación de la Sucursal. El capital se compone del patrimonio neto. No hubo cambios en el enfoque de la Sucursal para la administración de capital durante el año.

(Continúa)

ALSTOM BRASIL ENERGIA E TRANSPORTE LTDA.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

La Sucursal 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 Sucursal al 31 de diciembre de 2017, 2016, 2015 y 2014 se presenta a continuación:

		31 de Diciembre del			
		2017	2016	2015	2014
Total de pasivos	US\$	449.134	396.227	355.538	828.711
Menos: efectivo y equivalentes efectivo		(279.696)	(560.115)	(699.570)	(820.581)
Deuda neta ajustada	US\$	<u>169.438</u>	<u>(163.888)</u>	<u>(344.032)</u>	<u>8.130</u>
Patrimonio neto	US\$	<u>(169.438)</u>	<u>165.317</u>	<u>358.823</u>	<u>844.853</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>(1,00)</u>	<u>(0,99)</u>	<u>(0,96)</u>	<u>0,01</u>

(6) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

Las principales transacciones realizadas con casa matriz son las siguientes:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		2015	2014
Ingresos por cumplimiento de obra - reajuste Consortio Internacional Mazar (1)	US\$	<u>1.116.338</u>	<u>1.069.005</u>
Aporte futuras capitalizaciones Consortio Internacional Mazar	US\$	<u>600.000</u>	<u>80.000</u>
Préstamos Consortio Internacional Mazar	US\$	<u>100.000</u>	<u>297.757</u>

- (1) La Sucursal al 31 de diciembre de 2015 registró ingresos por cumplimiento de eventos en la obra y suministro de equipos, convenidos en el contrato suscrito entre Consortio Internacional Mazar y CELEC EP, ver nota 16.

(Continúa)

ALSTOM BRASIL ENERGIA E TRANSPORTE LTDA.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Saldos con Partes Relacionadas

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

	<u>Relación</u>		<u>Cuentas</u>	
			<u>Por Cobrar</u>	<u>Por Pagar</u>
			<u>2014</u>	<u>2014</u>
Consortio Internacional Mazar	Consortiados	US\$	670.854	-
Corporacion Electrica del Ecuador	Relacionada		14.747	-
Alstom Panama S.A.	Relacionada		1.031	27.128
Alstom Hydro Energia Brasil Ltda.	Matriz		-	638.483
Voith Hydro Cia Ltda.	Consortiados		6.682	-
		US\$	<u>693.314</u>	<u>665.611</u>

Durante el año 2015 los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas fueron compensados con en su totalidad. A partir de ese año no hay transacciones ni saldos con partes relacionadas.

La exposición al riesgo de crédito y liquidez relacionado con cuentas por cobrar a partes relacionadas se revela en la nota 6 (a) y (b).

(7) Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2015 los saldos de otras cuentas por cobrar fueron compensados en su totalidad por autorización de la casa matriz..

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).

(8) Activo por Impuestos Corrientes

El detalle de activos por impuestos corrientes es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	US\$ -	135.734
Crédito Tributario IVA	12.416	-
	<u>US\$ 12.416</u>	<u>135.734</u>

Al 31 de diciembre de 2015 el saldo de los activos por impuesto corrientes corresponde al crédito tributario de retenciones de IVA por US\$12.416; el mismo fue compensado con el impuesto a la renta por pagar del período 2015.

Al 31 de diciembre de 2014 el saldo de los activos por impuesto corriente corresponde a crédito tributario de retenciones en la fuente por US\$135.734, el mismo fue compensado con el impuesto a la renta por pagar del período 2014.

(Continúa)

ALSTOM BRASIL ENERGIA E TRANSPORTE LTDA.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

La exposición de la Sucursal al riesgo de crédito y pérdidas de valor por deterioro relacionado con los activos por impuestos corrientes se revela en la nota 6 (a).

(9) Mobiliario y Equipos

Un resumen del movimiento de mobiliario y equipo es el siguiente:

		Saldo 1 de enero	Adiciones	Saldo 31 de diciembre
Muebles y enseres	US\$	9.462	-	9.462
Depreciación acumulada		(8.033)	(1.429)	(9.462)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	1.429	(1.429)	-
Muebles y enseres	US\$	9.462	-	9.462
Depreciación acumulada		(7.087)	(946)	(8.033)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	2.375	(946)	1.429
Muebles y enseres	US\$	9.462	-	9.462
Depreciación acumulada		(6.141)	(946)	(7.087)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$	3.321	(946)	2.375
Muebles y enseres	US\$	9.462	-	9.462
Depreciación acumulada		(5.195)	(946)	(6.141)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	4.267	(946)	3.321

(10) Acreedores Comerciales

Un resumen de los acreedores comerciales, por la prestación de servicios es el siguiente:

		31 de diciembre			
		2017	2016	2015	2014
Acreedores comerciales:					
Terceros locales	US\$	111.189	35.637	2.473	-

La exposición de la Sucursal al riesgo de crédito y pérdidas de valor por deterioro relacionado con los activos por impuestos corrientes se revela en la nota 6 (b).

(Continúa)

ALSTOM BRASIL ENERGIA E TRANSPORTE LTDA.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

(11) Pasivo por Impuestos Corrientes

Un resumen de los pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

		31 de diciembre			
		2017	2016	2015	2014
Impuesto a la renta y retenciones	US\$	337.856	360.490	352.895	146.292
Impuesto al Valor Agregado		-	-	-	16.642
Retenciones en la fuente de IVA		89	100	170	166
	US\$	<u>337.945</u>	<u>360.590</u>	<u>353.065</u>	<u>163.100</u>

Impuesto a la Renta

A partir del año 2010 se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles.

Para los años 2017, 2016 y 2015, la Sucursal registró en resultados US\$3.753, US\$7.667 y US\$274.951 equivalente al impuesto a la renta causado (US\$184.654 en 2014).

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre del			
		2017	2016	2015	2014
Impuesto renta corriente	US\$	<u>3.753</u>	<u>7.667</u>	<u>274.951</u>	<u>184.659</u>

(b) Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

		Año terminado el 31 de diciembre del			
		2017	2016	2015	2014
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	(331.002)	(185.839)	(884.269)	838.998
Más (menos):					
Gastos no deducibles		142.445	111.002	1.984.074	362
(Pérdida) Utilidad tributaria		(188.557)	(74.837)	1.099.805	839.360
Tasa impositiva		25 %	25 %	25 %	22 %
Impuesto a la renta causado		-	-	274.951	184.659
Anticipo mínimo causado		3.753	7.667	-	-
Impuesto a la renta causado y definitivo	US\$	<u>3.753</u>	<u>7.667</u>	<u>274.951</u>	<u>184.659</u>

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Sucursal debe efectuar un anticipo de impuesto a la renta, el cual se considera como anticipo mínimo definitivo, siempre y cuando dicho anticipo sea mayor al impuesto causado. Para el año 2017 y 2016 la Compañía registró en resultados US\$3.753 y US\$7.667, respectivamente; equivalente al anticipo de impuesto a la renta.

(Continúa)

ALSTOM BRASIL ENERGIA E TRANSPORTE LTDA.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2012. Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Sucursal por los años 2012 al 2017, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias. La Sucursal considera que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(c) Impuesto a la Renta por Pagar

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

		31 de diciembre			
		2017	2016	2015	2014
Saldo al inicio del año	US\$	360.419	352.752	100.128	138.494
Impuesto a la renta corriente		3.753	7.667	274.951	-
Pago de impuesto a la renta		(100.128)	-	-	-
Compensación de retenciones de impuesto a la renta en la fuente		-	-	-	-
		-	-	(22.327)	(38.367)
Saldos al final del año	US\$	<u>264.044</u>	<u>360.419</u>	<u>352.752</u>	<u>100.128</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 a los años 2015 a 2017 (así como al año 2014) no han superado los montos previstos en las resoluciones antes mencionadas, la Administración de la Sucursal considera que la misma no está requerida a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, ni anexos de precios de transferencia.

(12) Patrimonio

Capital Asignado

Con fecha 5 de noviembre de 2010, se estableció la Sucursal en la República del Ecuador, con un capital asignado por su casa matriz de \$2.000.

(Continúa)

ALSTOM BRASIL ENERGIA E TRANSPORTE LTDA.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

Aportes para Futuras Capitalizaciones

En el año 2015 y 2014, Alstom Brasil Energía e Transporte (Casa Matriz) realizó un aporte para futuras capitalizaciones por US\$600.000 y US\$80.000 respectivamente. La casa matriz ha ratificado la autorización a la Sucursal de aplicar la compensación de estas contribuciones contra resultados acumulados, hasta que la Sucursal logre el proceso de liquidación ante las autoridades competentes de Ecuador.

Resultados Acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio forman parte de los resultados acumulados. El saldo de esta cuenta está a disposición de Casa Matriz.

(13) Ingresos por Servicios

La Sucursal registró ingresos por US\$1.130.119 al 31 de diciembre de 2015, mismo que fue compensado con multas con CELEC EP por demora de permanencia del proyecto de acuerdo a lo indicado en la cláusula DÉCIMA SÉPTIMA: MULTAS, numeral 17.01 literal c)., del Contrato suscrito el 30 de noviembre de 2006.

(14) Costos Operativos

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre del		
		2017	2016	2015
Suministros y materiales	US\$	-	-	97
Servicios prestados		497	198	-
Servicios profesionales		73.492	57.620	7.975
Reembolsos de gastos		-	-	1.303
Depreciaciones	9	1.429	946	946
Cuentas incobrables		-	-	12.876
Multas e intereses		176.078	110.011	860.114
Otros gastos menores		79.506	17.064	958
	US\$	<u>331.002</u>	<u>185.839</u>	<u>884.269</u>

(15) Compromisos

Contrato Firmado entre Consorcio Internacional Mazar y CELEC EP (Antes Hidropaute S.A.)

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%

(Continúa)

ALSTOM BRASIL ENERGIA E TRANSPORTE LTDA.
(Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

La Sucursal mediante acta entrega definitiva suscrita el 07 de septiembre de 2015, finalizó la ejecución del contrato de fabricación, suministros, transporte, montaje, pruebas y puesta en operación del equipo de hidromecánica y eléctrico para la Central Hidroeléctrica Paute – Mazar.

(16) Eventos subsecuentes

La Sucursal ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 30 de mayo de 2018, 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 30 de mayo de 2018, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.