



**ALSTOM TRANSPORT S.A.
(Sucursal Ecuador)**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Representante Legal

Alstom Transport S.A. (Sucursal Ecuador)

Quito, 28 de septiembre de 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Alstom Transport S.A. (Sucursal Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y el correspondiente estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Sucursal por los estados financieros

2. La Administración de Alstom Transport S.A. (Sucursal Ecuador) es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Sucursal, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Alstom Transport S.A. (Sucursal Ecuador)
Quito, 28 de septiembre de 2016

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Alstom Transport S.A. (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre de 2015 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2015	2014
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	822,883	162,019
Cuentas por cobrar comerciales	7	1,736,036	2,246,014
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	605,063	63,990
Otras cuentas por cobrar		53,326	39,910
Impuestos por recuperar	8	59,353	128,915
Seguros prepagados	9	2,326	109,890
Total activos corrientes		3,298,987	2,750,738
Activos no corrientes			
Activos fijos	10	63,624	27,476
Activos intangibles	11	63,132	51,880
Total activos no corrientes		126,756	79,356
Total activos		3,425,743	2,830,094

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



Soledad Torres
Representante Legal



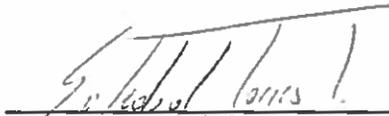
Viviana Campoverde
Contadora

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

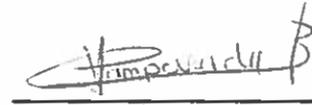
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2015	2014
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Préstamos y obligaciones financieras	12	-	254,623
Proveedores y otras cuentas por pagar	13	258,375	66,388
Beneficios sociales a empleados	17	136,102	60,097
Impuestos por pagar	18	129,658	210,068
Anticipos de clientes	15	474,967	882,234
Ingresos diferidos	16	1,367,099	1,030,208
Provisiones	19	653,058	198,087
Total pasivos corrientes		3,019,259	2,701,705
Total pasivos		3,019,259	2,701,705
PATRIMONIO			
Capital Social			
Capital asignado	22	12,500	12,500
Resultados acumulados		393,984	115,889
Total patrimonio		406,484	128,389
Total pasivos y patrimonio		3,425,743	2,830,094

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



Soledad Torres
Representante Legal



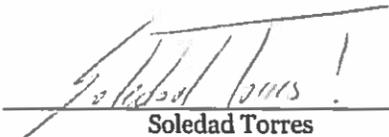
Viviana Campoverde
Contadora

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por avances de obra	20	3,735,781	1,020,610
Costos de construcción	21	<u>(3,430,168)</u>	<u>(906,207)</u>
Utilidad operacional		305,613	114,403
Otros ingresos (egresos), netos		<u>6,150</u>	<u>(5,226)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		311,763	109,177
Impuesto a la renta	18	<u>(33,668)</u>	<u>(14,227)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>278,095</u>	<u>94,950</u>

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



Soledad Torres
Representante Legal



Viviana Campoverde
Contadora

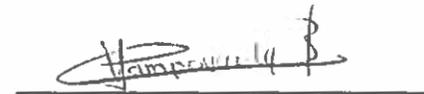
ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital asignado</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2014	12,500	20,939	33,439
Utilidad neta y resultado integral del año	-	94,950	94,950
Saldos al 31 de diciembre de 2014	12,500	115,889	128,389
Utilidad neta y resultado integral del año	-	278,095	278,095
Saldos al 31 de diciembre de 2015	12,500	393,984	406,484

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


Soledad Torres
Representante Legal

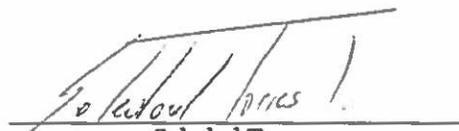

Viviana Campoverde
Contadora

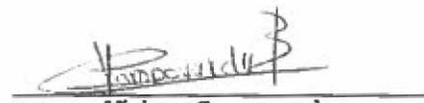
ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la Renta		311,763	109,177
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de activos fijos	10	13,127	5,322
Amortización de activos intangibles	11	22,409	7,381
Ingresos diferidos	16	336,891	-
		<u>684,190</u>	<u>121,880</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		489,978	(1,990,862)
Cuentas por cobrar de compañías relacionadas		(541,073)	(51,490)
Otras cuentas por cobrar		(13,416)	(6,961)
Impuestos por recuperar		69,562	(72,934)
Seguros prepagados		107,564	102,604
Proveedores y otras cuentas por pagar		19,187	(891,675)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		-	(18,335)
Beneficios sociales a empleados		76,004	53,369
Impuestos por pagar		(80,410)	202,825
Anticipos de clientes		(407,267)	799,611
Provisiones		454,971	71,442
		<u>1,032,090</u>	<u>(1,680,526)</u>
Impuesto a la renta devengado	17	(33,668)	(14,227)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>998,422</u>	<u>(1,694,753)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de activos intangibles	11	(33,661)	(58,567)
Adquisición de activos fijos	10	(49,275)	(15,648)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(82,936)</u>	<u>(74,215)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos (pagados) y concedidos por instituciones financieras	12	(250,000)	250,000
Intereses (pagados) devengados	12	(4,623)	4,623
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(254,623)</u>	<u>254,623</u>
Incremento (disminución) neta de efectivo		660,863	(1,514,345)
Efectivo al inicio del año		162,019	1,676,363
Efectivo al fin del año	6	<u>822,883</u>	<u>162,019</u>

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


Soledad Torres
Representante Legal


Viviana Campoverde
Contadora

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Alstom Transport S.A. (Sucursal Ecuador) en adelante “la Sucursal” se estableció como Sucursal de Compañía extranjera según escritura del 14 de agosto del 2013, inscrita en el Registro Mercantil, Notaría trigésima octava del cantón Guayaquil con fecha 22 de Agosto del 2013, se constituyó con un capital inicial asignado de US\$10,000. Con escritura del 7 de octubre del 2013 de la Notaría Trigésima Octava del cantón Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de Noviembre del 2013, se registra el aumento de capital de US\$2,500.

Alstom es una compañía francesa que fabrica equipos ferroviarios tales como vagones y señalética y ofrece servicios de mantenimiento y repotenciación a equipos ferroviarios. La firma está dedicada al sector transporte. Alstom está presente en más de 100 países del mundo.

La razón social de la Sucursal establece que la misma otorgará el suministro, equipamiento, instalación, montaje y suministro de piezas de repuestos, material rodante, sistema de alimentación sin catenarío, subestaciones, línea aérea de contacto, así como la integración de los diferentes subsistemas para la construcción del Tranvía de Cuenca.

1.2 Contrato de construcción

El Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Cuenca (GAD) con fecha 25 de junio de 2013 firmó el Contrato No. 005-2013SM para la “Provisión, instalación y asistencia a la puesta en servicio del Sistema de Tranvía “Cuatro Ríos de Cuenca” con el consorcio “GME CITA CUENCA” conformado por las empresas francesas Alstom Transport S.A., Cofely Ineo Infra UTS (Cofely Ineo), Compagnie Internationale de Maintenance y TSO, representadas por el apoderado especial Alstom Transport S.A. El precio del contrato es de US\$142,600,000 sin incluir el IVA. El plazo de ejecución del contrato es de 780 días. El monto a ejecutar por parte de Alstom Transport S.A. es del 64.71% del total del Contrato.

La Sucursal tiene comprometido la ejecución de obras de ingeniería referentes al contrato No. 005-2013SM a ser realizados localmente en la ciudad de Cuenca, mismas que, cumpliendo los acuerdos deben ser facturadas directamente al Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Cuenca (GAD).

1.3 Situación económica del país

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

La Administración de la Sucursal considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Sucursal tales como: retrasos en los pagos de las obligaciones contractuales por parte del Gobierno Autónomo Descentralizado de Cuenca, incrementos en los gastos de operación e impacto en el margen operativo.

Ante lo cual, la Administración está adoptando las siguientes medidas: i) revisión rigurosa del flujo de caja en conjunto con la tesorería regional que permita un análisis de las posibilidades de recurrir a un financiamiento directamente con la Casa Matriz o a través de la banca comercial en caso de ser necesario; ii) un monitoreo permanente del nivel de gastos operativos; y iii) desarrollo de alianzas estratégicas con los proveedores, tanto nacionales como extranjeros, que beneficien la relación cliente/proveedor y no entorpezcan las actividades de la empresa. Estas medidas permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

1.4 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de la Sucursal el 19 de septiembre del 2016.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS 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 2015 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 compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado básicamente bajo el criterio del costo. 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

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Sucursal

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2015 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Sucursal.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2015 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 1	Enmiendas sobre revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico) y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución.	1 de enero 2016
NIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIF 10, NIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIF 14	Publicación de la Norma "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas".	1 de enero 2016
NIF 15	Publicación de la Norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018

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

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Sucursal. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera con compañías relacionadas del exterior relacionadas a con reembolsos de gastos, 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.

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 su 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 2015, la Sucursal mantuvo activos financieros únicamente en la categoría de "cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Sucursal solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Otros pasivos financieros".

(a) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros:

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

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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:

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 comerciales: corresponden a los montos adeudados por el Gobierno Autónomo Descentralizado de Cuenca relacionados con la ejecución por parte de la Sucursal del "Contrato No. 005-2013 SM" se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro, pues no generan interés y se recuperan hasta 60 días.
- (ii) Cuentas por cobrar relacionadas: corresponden a reembolsos de gastos incurridos a nombre de la Matriz, se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro, pues no generan interés y se recuperan hasta 60 días.
- (iii) 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) Obligaciones financieras: son obligaciones contraídas por la Sucursal para el pago a proveedores.
- ii) 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

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 30 días.

- iii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** corresponde principalmente a obligaciones de pago por facturación de servicio de asistencia técnica y reembolso de gastos; estos se registran a valor nominal 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 2015 y 2014 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 la Sucursal y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son los siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Muebles y enseres	5
Instalaciones	5
Repuestos y herramientas	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en otros ingresos o egresos no operacionales.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Cuando el valor en libros de un activo de activos fijos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.6 Activos intangibles

Se consideran como activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

Los activos intangibles mantenidos por la Sucursal, consisten principalmente en software y licencias para las cuales se han definido las siguientes vidas útiles:

<u>Tipo de intangibles</u>	<u>Número de años</u>
Software	3
Licencias	3

2.7 Deterioro de activos no financieros (activos fijos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto donde el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Sucursal registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no se han identificado pérdidas por deterioro.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Entidad y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. Alstom Transport S.A., aplica el 22% después del análisis realizado.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la Renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

En los años 2015 y 2014, la Sucursal no pagó anticipos de Impuesto a la renta acogiendo a lo establecido en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, que establece que las sociedades recién constituidas que inicien actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, que involucra el inicio de sus operaciones.

Impuesto a la renta diferido -

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2015 la Sucursal no ha registrado efecto alguno por impuesto diferido.

2.9 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo -

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presentan como parte del costo de construcción en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

2.10 Provisiones corrientes

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

En adición a lo que se describe en la Nota 2.9, la Sucursal registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos, costos y gastos al cierre del período son reconocidos evidenciando el método de contabilidad de contratos por porcentaje de realización (método de avance de obra), que incluye el principio contable y la metodología principal para el reconocimiento de los ingresos y costos por contratos de construcción para lo cual se debe determinar los estimados de la renta total del contrato, del costo total del contrato y el estimado del avance en relación al cumplimiento total.

El resultado de un contrato de construcción puede ser estimado con fiabilidad cuando: i) el ingreso total del contrato de construcción puede medirse de forma fiable, ii) es probable que los beneficios económicos asociados con el contrato fluirán hacia la Sucursal, iii) los costos de terminación del contrato y la etapa de terminación pueden ser medidos de forma fiable y iv) los costos atribuibles al contrato pueden ser claramente identificados y medidos de forma fiable por lo que los costos reales del contrato pueden ser comparados con las estimaciones previas.

Los ingresos corresponden al importe inicial acordado en el contrato más cualquier variación, reclamos y pagos de incentivos en la medida que los mismos puedan medirse de forma fiable.

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.
- **Método de avance de obra:** La Sucursal mensualmente estima el ingreso en base al porcentaje de avance de cada una de las unidades de obra estipuladas en el proyecto. Los costos atribuibles al avance de obra son costos reales incurridos por la Sucursal.

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 único contrato está normado por un precio total definido por una fórmula para ajustar el precio de manera mensual por cambios en precios, lo que minimiza su exposición a este riesgo.

Riesgo cambiario

La exposición de la 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, principalmente reembolsos de gastos con compañías relacionadas del exterior (Casa Matriz), se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. No se estima que el efecto en los estados financieros, en el año actual y en años futuros, por la traducción de las transacciones presentadas en Euros a dólares estadounidenses 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 misma ha contratado créditos con instituciones financieras, sin embargo no han sido representativos. Actualmente la Sucursal financia sus actividades con los anticipos entregados por Gobierno Autónomo Descentralizado de Cuenca, los cuales se consideran suficientes para su operatividad durante la ejecución de la obra.

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 "AAA-").

La exposición de la Sucursal al riesgo de crédito se ve afectada únicamente por las características individuales de su único cliente (Gobierno Autónomo Descentralizado de Cuenca). La fase de la

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

aprobación de la planilla de avance de obra puede enfrentar demoras hasta que las mismas sean revisadas y aprobadas por los fiscalizadores y por la aprobación final del cliente. Sin embargo, no existen demoras significativas en el pago, una vez que la factura ha sido emitida, por parte del cliente.

c) Riesgo de liquidez

La Sucursal mantiene niveles de efectivo y equivalentes de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Sucursal considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

Al 31 de diciembre del 2015	Menores a 30 días	Entre 31 y 90 días	Mayores a 91 días	Total
Proveedores y otras cuentas por pagar	205,798	20,461	32,116	258,375
Al 31 de diciembre del 2014	Menores a 30 días	Entre 31 y 90 días	Mayores a 91 días	Total
Proveedores y otras cuentas por pagar	42,557	23,831	-	66,388
Préstamos y obligaciones financieras	-	254,623	-	254,623
	42,557	278,454	-	321,011

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.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	2015	2014
Préstamos y obligaciones financieras	-	254,623
Proveedores y otras cuentas por pagar	258,375	66,388
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(822,883)	(162,019)
Deuda neta	(564,508)	158,992
Total patrimonio neto	406,484	128,389
Capital total	(158,024)	287,381
Ratio de apalancamiento	0%	181%

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	822,883	-	162,019	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	1,756,036	-	2,246,014	-
Cuentas por cobrar de compañías relacionadas	605,063	-	63,990	-
Otras cuentas por cobrar	53,326	-	39,910	-
Total activos financieros	3,237,308	-	2,511,933	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	-	-	254,623	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	258,375	-	66,388	-
Total pasivos financieros	258,375	-	321,011	-

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>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	1,573	-
Bancos locales (1)	221,310	162,019
Inversiones (2)	600,000	-
	822,883	162,019

(1) Estos montos están depositados en bancos locales, con calificación de riesgo entre AAA- y AAA.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(2) Con fecha 24 de noviembre de 2015, la Sucursal contrató una póliza de inversión con Citibank N.A. (Sucursal Ecuador) por un monto de US\$600,000 con una tasa de interés del 4.5% y cuya fecha de vencimiento el 22 de febrero de 2016, este valor fue recuperado a la fecha de emisión de este informe.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gobierno Autónomo Descentralizado de Cuenca:		
Avance de obra facturado y pendiente de cobro	<u>1,756,036</u>	<u>2,246,014</u>

Las planillas de avance de obra pendientes de cobro al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Planillas de avance No. 001 Integración del Sistema	-	1,123,007
Planillas de avance No. 002 Integración del Sistema	-	1,123,007
Planillas de avance No. 011 Integración del Sistema	960,122	-
Planillas de avance No. 012 Integración del Sistema	353,047	-
Planillas de avance No. 013 Integración del Sistema	442,867	-
	<u>1,756,036</u>	<u>2,246,014</u>

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los saldos han sido recuperados en su totalidad.

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito tributario de Impuesto a la Renta	18,399	23,060
Retenciones en la fuente	<u>40,954</u>	<u>105,855</u>
	<u>59,353</u>	<u>128,915</u>

9. SEGUROS PREPAGADOS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Póliza de seguro contra todo riesgo	2,326	2,311
Póliza de fiel cumplimiento del contrato (1)	<u>-</u>	<u>107,579</u>
	<u>2,326</u>	<u>109,890</u>

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) En el año 2013 la Sucursal contrató un seguro por fiel cumplimiento, como obligación establecida en el Contrato, cuya vigencia fue de 26 meses finalizando en octubre de 2015 con una tasa del 4.50%. La Sucursal renovó la mencionada póliza en enero de 2016.

10. ACTIVO FIJO

Composición y movimiento:

<u>Descripción</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Repuestos y herramientas</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2014				
Costo histórico	6,585	10,244	531	17,360
Depreciación acumulada	(186)	(9)	(15)	(210)
Valor en libros	<u>6,399</u>	<u>10,235</u>	<u>516</u>	<u>17,150</u>
Movimiento 2014				
Adiciones	9,135	13,428	-	22,563
Bajas	(6,585)	-	(531)	(7,116)
Depreciación acumulada por ventas y bajas	186	-	15	201
Depreciación	(752)	(4,570)	-	(5,322)
	<u>8,383</u>	<u>19,093</u>	<u>-</u>	<u>27,476</u>
Al 31 de diciembre del 2014				
Costo histórico	15,720	23,672	531	39,923
Depreciación acumulada	(7,337)	(4,579)	(531)	(12,447)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>8,383</u>	<u>19,093</u>	<u>-</u>	<u>27,476</u>
Movimiento 2015				
Adiciones	32,337	11,811	5,127	49,275
Depreciación	(11,373)	(1,036)	(717)	(13,127)
	<u>20,964</u>	<u>10,775</u>	<u>4,410</u>	<u>63,624</u>
Al 31 de diciembre del 2015				
Costo histórico	48,057	35,483	5,658	89,198
Depreciación acumulada	(18,710)	(5,615)	(1,248)	(25,574)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>29,347</u>	<u>29,868</u>	<u>4,410</u>	<u>63,624</u>

11. ACTIVO INTANGIBLE

Composición:

	<u>Tasa de amortización</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Software	33.33%	92,922	59,261
Menos: Amortización acumulada		<u>(29,790)</u>	<u>(7,381)</u>
		<u>63,132</u>	<u>51,880</u>

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****12. PRESTAMOS, OBLIGACIONES FINANCIERAS**

	Tasa de interés	2015		2014	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Prestamos Bancarios:					
Citibank N.A. Sucursal Ecuador (1)	7.50%	-	-	254,623	-

(1) Corresponde a una operación de crédito por el valor original de US\$250,000 con una tasa de interés anual del 7.50% con vencimiento el 16 de marzo de 2015, esta operación fue utilizada para financiar capital de trabajo.

13. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2015	2014
Dielecsa S.A.	114,355	-
Intercilsa Logistics Cía.Ltda.	86,936	-
Finamérica S.A.	29,860	15,160
Akros S.A.	-	22,070
ADS Software S.A.	-	4,107
Mansión Alcázar Cía. Ltda.	-	2,885
Ecuamerica S.A.	-	2,440
Otros menores	27,223	19,726
	<u>258,375</u>	<u>66,388</u>

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con entidades relacionadas.

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Alstom Transport S.A. Francia	Casa Matriz	Reembolso de gastos	570,664	-
Alstom Perú	Relacionada	Reembolso de gastos	111,830	-
Alstom Panamá S.A.	Relacionada	Reembolso de gastos	9,700	-
			<u>692,194</u>	<u>-</u>

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre a continuación:

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar				
Alstom Transport S.A. Francia	Casa Matriz	Reembolso de gastos	583,164	63,990
Alstom Perú	Relacionada	Reembolso de gastos	12,199	-
Alstom Panamá S.A.	Relacionada	Reembolso de gastos	9,700	-
			<u>605,063</u>	<u>63,990</u>

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Sucursal incluye miembros clave que en la actualidad corresponden a: Director del Proyecto, Director Financiero y Directora de Recursos Humanos. Los costos por remuneraciones de dicho personal clave incluidos en los estados financieros son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos fijos	87,397	83,453
Sueldos variables	5,600	3,685
Beneficios sociales	27,983	23,961
	<u>120,980</u>	<u>111,099</u>

15. ANTICIPOS DE CLIENTES

Movimiento:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos recibidos del Gobierno Autónomo Descentralizado de Cuenca	882,234	1,112,831
(-) 10% de facturas emitidas	(407,267)	(230,597)
	<u>474,967</u>	<u>882,234</u>

16. INGRESO DIFERIDO

Corresponde a US\$1,367,099 (2014: US\$1,030,208) de facturas emitidas al Gobierno Autónomo Descentralizado de Cuenca la cuales al 31 de diciembre fueron cobradas en su totalidad y que su ejecución se espera realizar durante el primer cuatrimestre del año 2016 y 2015 respectivamente previa la aprobación de la contratante.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

17. BENEFICIOS SOCIALES A EMPLEADOS

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2015				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	40,160	1,262,912	(1,222,657)	80,415
Participación de los trabajadores las utilidades	19,937	55,017	(19,267)	55,687
	<u>60,097</u>	<u>1,317,929</u>	<u>(1,241,924)</u>	<u>136,102</u>
Año 2014				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	1,982	99,131	(60,953)	40,160
Participación de los trabajadores las utilidades	4,746	19,267	(4,076)	19,937
	<u>6,728</u>	<u>118,398</u>	<u>(65,029)</u>	<u>60,097</u>

(1) Incluye las provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, fondos de reserva, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS y vacaciones.

18. IMPUESTOS

a. Impuestos por pagar

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta por pagar	33,668	14,227
Impuesto al valor agregado por pagar	91,997	195,841
Retenciones en la fuente	3,993	-
	<u>129,658</u>	<u>210,068</u>

b. Situación fiscal

Los años 2013 al 2015 están sujetos a una posible fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

c. Conciliación tributaria-contable del Impuesto a la renta del año

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

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	366,781	128,444
Menos - Participación laboral	(55,017)	(19,267)
	<u>311,764</u>	<u>109,177</u>
Más - Gastos no deducibles (1)	12,843	17,013
Menos - Deducción por incremento neto de empleados (2)	(171,571)	(61,523)
	<u>153,036</u>	<u>64,667</u>
Base tributaria	153,036	64,667
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta generado	<u>33,668</u>	<u>14,227</u>

d. Otros asuntos- Reformas Tributarias

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

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos.
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros.
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%, dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La Administración de la Sucursal ha evaluado dichas reformas y considera que el impacto de los aspectos antes mencionados no originará efectos significativos en sus operaciones.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

e. Reconciliación de la tasa efectiva

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	<u>311,763</u>	<u>109,177</u>
Impuesto a la renta - tasa nominal (22%)	68,588	24,019
Efecto fiscal de los ingresos excentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - gastos no deducibles	2,825	3,743
Menos - Deducción por incremento neto de empleados	<u>(37,746)</u>	<u>(13,535)</u>
Impuesto a la renta generado	<u>33,668</u>	<u>14,227</u>
Tasa efectiva	<u>11%</u>	<u>13%</u>

19. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2015</u>				
Pasivos corrientes				
Provisiones	<u>198,087</u>	<u>552,733</u>	<u>(97,762)</u>	<u>653,058</u>
<u>Año 2014</u>				
Pasivos corrientes				
Provisiones	<u>126,644</u>	<u>773,016</u>	<u>(701,573)</u>	<u>198,087</u>

Corresponde principalmente a provisiones de gastos efectuados sobre los cuales al cierre no se han recibido comprobantes de ventas, y a la provisión de margen de cumplimiento del contrato estipulado en cada revisión general del proyecto (SPR Sector Project Review) según el avance del contrato calculado en función de los hitos estipulados en el contrato que se van reconociendo según el método de porcentaje de terminación.

20. INGRESOS POR AVANCES DE OBRA

Los ingresos proyectados del proyecto de construcción del Contrato No. 005-2013 SM comprenden:

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2015	2014	2013	Total Acumulado	Total Contrato
Ingresos según planillas de avance	3,735,781	1,020,610	255,152	5,011,543	11,128,309
Ingresos según aplicación de método de avance de obra	34%	9%	2%	45%	

21. COSTOS DE CONSTRUCCION

Los costos de construcción de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios (1)	1,130,831	372,474
Reparaciones (2)	554,032	21,586
Reversión gastos teranga (3)	472,353	-
Alquiler vehículos	197,766	35,588
Trámites de importación	197,274	-
Arriendos	160,295	61,792
Primas de seguros	121,456	127,148
Participación laboral (Nota 16)	55,017	19,267
Transportes	40,862	5,673
Suministros	39,411	5,385
Telefonía celular	30,638	21,936
Gasto de depreciación (Nota 10)	13,127	7,891
Honorarios profesionales	21,683	-
Gastos de amortización (Nota 11)	22,409	4,570
Otros gastos menores	373,014	222,897
	<u>3,430,168</u>	<u>906,207</u>

- (1) Los costos del personal se incrementaron durante el año 2015 debido a nuevas contrataciones de personal a fin de ejecutar el contrato de construcción.
- (2) Corresponde a mantenimiento y reparaciones de instalaciones y activos para el normal funcionamiento de las operaciones
- (3) En esta cuenta se registra la contrapartida de la cuenta provisiones para alcanzar el margen de cumplimiento.

22. CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado para la operación de la Sucursal en Ecuador fue de US\$10,000, monto que fue inscrito el 22 de agosto del 2013 en el Registro Mercantil. Al 8 de noviembre del 2013, la Sucursal incrementó el capital asignado en US\$12,500.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

23. 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.

24. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2015 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 los estados financieros o que requieran revelación.

* * *