



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

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**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, 27 de abril del 2017

### ***Opinión***

Hemos auditado los estados financieros de Alstom Transport S.A. (Sucursal Ecuador) en adelante (la "Sucursal") que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Alstom Transport S.A. (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2016 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).

### ***Fundamentos de la opinión***

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

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

### ***Independencia***

Somos independientes de Alstom Transport S.A. (Sucursal Ecuador) de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

### ***Asunto que requiere énfasis***

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a lo mencionado en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos la Sucursal presenta un volumen de pérdidas acumuladas que excede el límite máximo permitido por las normas legales vigentes y la sitúa en una de las causales de disolución. La Casa Matriz por su lado



Alstom Transport S.A. (Sucursal Ecuador)  
Quito, 27 de abril del 2017

ha confirmado que continuará proporcionando el apoyo técnico y financiero que pueda requerir la Sucursal para continuar operando como una empresa en marcha.

### ***Responsabilidad de la Administración de la Sucursal por los estados financieros***

La Administración de Alstom Transport S.A. (Sucursal Ecuador) es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos 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 distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sucursal de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

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

### ***Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros***

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Sucursal.



Alstom Transport S.A. (Sucursal Ecuador)  
Quito, 27 de abril del 2017

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sucursal para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Sucursal no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Sucursal en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

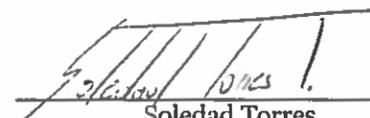
Carlos R. Cruz  
Representante Legal  
No. de Licencia Profesional: 25984

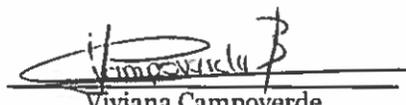
**ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,036,789	822,883
Cuentas por cobrar comerciales	7	416,818	1,756,036
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	412,203	605,063
Otras cuentas por cobrar		45,916	53,326
Impuestos por recuperar	8	82,302	59,353
Seguros prepagados	9	166,711	2,326
<b>Total activos corrientes</b>		<b>2,160,739</b>	<b>3,298,987</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Activos fijos	10	46,961	63,624
Activos intangibles	11	36,638	63,132
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>83,599</b>	<b>126,756</b>
<b>Total activos</b>		<b>2,244,338</b>	<b>3,425,743</b>

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

  
Soledad Torres  
Representante Legal

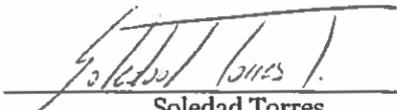
  
Viviana Campoverde  
Contadora

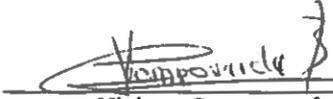
**ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Nota</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	12	140,248	258,375
Beneficios sociales a empleados	16	141,630	136,102
Impuestos por pagar	17	23,095	129,658
Anticipos de clientes	14	202,187	474,967
Ingresos diferidos	15	2,213,418	1,367,099
Provisiones	18	31,112	653,058
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>2,751,690</b>	<b>3,019,259</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>2,751,690</b>	<b>3,019,259</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Capital Social</b>			
Capital asignado	21	12,500	12,500
Resultados acumulados		(519,852)	393,984
<b>Total patrimonio</b>		<b>(507,352)</b>	<b>406,484</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>2,244,338</b>	<b>3,425,743</b>

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

  
\_\_\_\_\_  
Soledad Torres  
Representante Legal

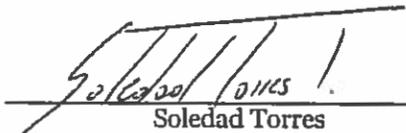
  
\_\_\_\_\_  
Viviana Campoverde  
Contadora

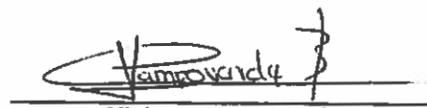
**ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por avances de obra	19	3,309,123	3,735,781
Costos de construcción	20	<u>(4,631,554)</u>	<u>(3,430,168)</u>
(Pérdida) Utilidad operacional		(1,322,431)	305,613
Otros ingresos		<u>408,595</u>	<u>6,149</u>
(Pérdida) Utilidad antes de Impuesto a la renta		(913,836)	311,762
Impuesto a la renta	17	<u>-</u>	<u>(33,668)</u>
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>(913,836)</u></u>	<u><u>278,094</u></u>

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

  
Soledad Torres  
Representante Legal

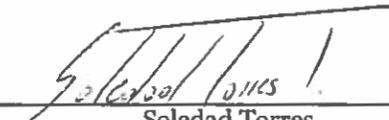
  
Viviana Campoverde  
Contadora

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital asignado</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2015	12,500	115,890	128,390
Utilidad neta y resultado integral del año	-	278,094	278,094
Saldos al 31 de diciembre del 2015	12,500	393,984	406,484
Pérdida neta y resultado integral del año	-	(913,836)	(913,836)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	12,500	(519,852)	(507,352)

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

  
Soledad Torres  
Representante Legal

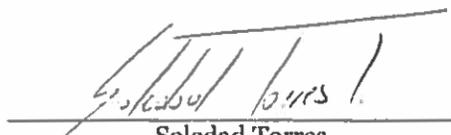
  
Viviana Campoverde  
Contadora

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) Utilidad antes de Impuesto a la Renta		(913,836)	311,762
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de activos fijos	10	16,663	13,128
Amortización de activos intangibles	11	25,179	22,409
Bajas de activos intangibles		1,315	
Ingresos diferidos		(3,309,123)	(3,735,781)
		<u>(4,179,802)</u>	<u>(3,388,482)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		5,494,660	4,562,650
Cuentas por cobrar de compañías relacionadas		192,860	(541,073)
Otras cuentas por cobrar		7,410	(13,416)
Impuestos por recuperar		(22,949)	69,562
Seguros prepagados		(164,385)	107,564
Proveedores y otras cuentas por pagar		(118,127)	191,987
Beneficios sociales a empleados		5,528	76,004
Impuestos por pagar		(106,563)	(80,410)
Anticipos de clientes		(272,780)	(407,267)
Provisiones		(621,947)	454,972
		<u>213,905</u>	<u>1,032,091</u>
Impuesto a la renta devengado	17	-	(33,668)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>213,905</u>	<u>998,423</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de activos intangibles		-	(33,661)
Adquisición de activos fijos		-	(49,276)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>-</u>	<u>(82,937)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de préstamos otorgados por instituciones financieras		-	(250,000)
Intereses por pagar a instituciones financieras		-	(4,623)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(254,623)</u>
Incremento neto de efectivo		213,905	660,863
Efectivo al inicio del año		822,883	162,019
Efectivo al fin del año	6	<u>1,036,789</u>	<u>822,883</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 2016 (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, 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 63% 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 financiera**

El resultado de la Sucursal en el último año, ha sido insuficiente para absorber los gastos operativos y financieros, presentando al cierre del año 2016 una pérdida de US\$913,837. Dichas pérdidas superan el monto máximo permitido por las normas legales vigentes en Ecuador y constituyen una causal de disolución de la Sucursal, a menos que su Casa Matriz proponga alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías. La Administración indica que los accionistas han mantenido el criterio de apoyar permanentemente a la Sucursal y seguirán proporcionando su apoyo operativo, financiero y tecnológico para que continúe las operaciones en el País.

##### **1.4 Situación económica del país -**

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, 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 de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos significativos en las operaciones de la Compañía ni su contrato.

#### **1.5 Aprobación de estados financieros -**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 han sido emitidos con la autorización de fecha 19 de abril del 2017 del Representante Legal de la Sucursal y posteriormente puestos a consideración de la Casa Matriz para su aprobación definitiva.

## **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 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

### **2.1 Bases de preparación de estados financieros -**

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

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

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

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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 2017 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 2017 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 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y B.	1 de enero 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

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

#### 2.2 Traducción de moneda extranjera -

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera con compañías relacionadas del exterior relacionadas 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**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 2016 y 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 préstamos y obligaciones financieras, 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.

**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

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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) Otras cuentas por cobrar: corresponden a los montos adeudados por empleados de la Sucursal y garantías. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado debido a sus plazos de recuperación son cortos.

##### b) *Otros pasivos financieros:*

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

- i) Cuentas por pagar proveedores: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 30 días.
- ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: corresponde principalmente a obligaciones de pago por 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 2016 y 2015 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**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.

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 en el que 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

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 2016 y 2015, 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 caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. Alstom Transport S.A. (Sucursal Ecuador) aplica el 22% después del análisis realizado para los años 2016 y 2015 respectivamente.

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 2016 y 2015, la Sucursal no pagó anticipos de Impuesto a la renta acogiéndose 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.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 2016 y 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**

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.

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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.

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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 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:

	Menores a 30 días	Entre 31 y 90 días	Mayores a 91 días	Total
<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	108,132	32,116		140,248
<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	205,076	20,461	32,116	257,653

#### 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

**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 2016</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>1,036,789</u>	<u>-</u>	<u>822,883</u>	<u>-</u>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	416,818	-	1,756,036	-
Cuentas por cobrar de compañías relacionadas	412,203	-	605,308	-
Otras cuentas por cobrar	<u>45,916</u>	<u>-</u>	<u>53,326</u>	<u>-</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u>1,911,726</u>	<u>-</u>	<u>3,237,553</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	<u>140,248</u>	<u>-</u>	<u>258,375</u>	<u>-</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>140,248</u>	<u>-</u>	<u>258,375</u>	<u>-</u>

**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>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	725	1,573
Bancos locales (1)	436,064	221,310
Inversiones (2)	<u>600,000</u>	<u>600,000</u>
	<u>1,036,789</u>	<u>822,883</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Estos montos están depositados en bancos locales, con calificación de riesgo entre AAA- y AAA.
- (2) Con fecha 21 de diciembre de 2016, La Sucursal contrató una póliza de inversión con Citibank N.A. (Sucursal del Ecuador) por un monto de US\$600,000 con una tasa de 0,50% y cuya fecha de vencimiento es el 6 de febrero de 2017, este valor fue recuperado a la fecha de emisión del estado financiero.

**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Gobierno Autónomo Descentralizado de Cuenca:</u>		
Avance de obra facturado y pendiente de cobro	<u>416,818</u>	<u>1,756,036</u>

Las planillas de avance de obra pendientes de cobro al 31 de diciembre del 2016 se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Avance de obra		
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
Planillas de avance No. 023 Integración del Sistema (a)	386,530	-
Planillas de avance No. 024 Integración del Sistema (a)	<u>30,288</u>	<u>-</u>
	<u>416,818</u>	<u>1,756,036</u>

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

**8. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito tributario IVA	25,459	18,399
Crédito tributario ISD	19,844	-
Retenciones en la fuente	<u>36,999</u>	<u>40,954</u>
	<u>82,302</u>	<u>59,353</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**9. SEGUROS PREPAGADOS**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Póliza de seguro contra todo riesgo	<u>166,711</u>	<u>2,326</u>

**10. ACTIVO FIJO**

Composición y movimiento:

<u>Descripción</u>	<u>Muebles y enseñeres</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Repuestos y herramientas</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero del 2015</b>					
Costo histórico	9,135	23,672	-	-	32,807
Depreciación acumulada	(752)	(4,579)	-	-	(5,331)
Valoren libros al 31 de diciembre del 2015	<u>8,383</u>	<u>19,093</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27,476</u>
<b>Movimiento 2015</b>					
Adiciones	24,123	11,811	5,127	8,215	49,276
Depreciación	(4,227)	(7,346)	(719)	(1,036)	(13,128)
	<u>28,279</u>	<u>23,758</u>	<u>4,408</u>	<u>7,179</u>	<u>63,624</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>					
Costo histórico	33,258	35,483	5,127	8,215	82,083
Depreciación acumulada	(4,979)	(11,725)	(719)	(1,036)	(18,459)
Valoren libros al 31 de diciembre del 2015	<u>28,279</u>	<u>23,758</u>	<u>4,408</u>	<u>7,179</u>	<u>63,624</u>
<b>Movimiento 2016</b>					
Depreciación	(6,651)	(7,344)	(1,025)	(1,643)	(16,663)
	<u>21,628</u>	<u>16,414</u>	<u>3,383</u>	<u>5,536</u>	<u>46,961</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>					
Costo histórico	33,258	35,483	5,127	8,215	82,083
Depreciación acumulada	(11,630)	(19,069)	(1,744)	(2,679)	(35,122)
Valoren libros al 31 de diciembre del 2016	<u>21,628</u>	<u>16,414</u>	<u>3,383</u>	<u>5,536</u>	<u>46,961</u>

**11. ACTIVO INTANGIBLE**

Composición:

	<u>Tasa de amortización %</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Software	33.33%	91,607	92,922
Menos: Amortización acumulada		<u>(54,969)</u>	<u>(29,790)</u>
		<u>36,638</u>	<u>63,132</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**9. SEGUROS PREPAGADOS**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Póliza de seguro contra todo riesgo	<u>166,711</u>	<u>2,326</u>

**10. ACTIVO FIJO**

Composición y movimiento:

Descripción	Muebles y enseñeres	Instalaciones	Repuestos y herramientas	Otros	Total
<b>Al 1 de enero del 2015</b>					
Costo histórico	9,135	23,672	-	-	32,807
Depreciación acumulada	(752)	(4,579)	-	-	(5,331)
Valoren libros al 31 de diciembre del 2015	<u>8,383</u>	<u>19,093</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27,476</u>
<b>Movimiento 2015</b>					
Adiciones	24,123	11,811	5,127	8,215	49,276
Depreciación	(4,227)	(7,346)	(719)	(1,036)	(13,128)
	<u>28,279</u>	<u>23,758</u>	<u>4,408</u>	<u>7,179</u>	<u>63,624</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>					
Costo histórico	33,258	35,483	5,127	8,215	82,083
Depreciación acumulada	(4,979)	(11,725)	(719)	(1,036)	(18,459)
Valoren libros al 31 de diciembre del 2015	<u>28,279</u>	<u>23,758</u>	<u>4,408</u>	<u>7,179</u>	<u>63,624</u>
<b>Movimiento 2016</b>					
Depreciación	(6,651)	(7,344)	(1,025)	(1,643)	(16,663)
	<u>21,628</u>	<u>16,414</u>	<u>3,383</u>	<u>5,536</u>	<u>46,961</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>					
Costo histórico	33,258	35,483	5,127	8,215	82,083
Depreciación acumulada	(11,630)	(19,069)	(1,744)	(2,679)	(35,122)
Valoren libros al 31 de diciembre del 2016	<u>21,628</u>	<u>16,414</u>	<u>3,383</u>	<u>5,536</u>	<u>46,961</u>

**11. ACTIVO INTANGIBLE**

Composición:

	Tasa de amortización %	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Software	33.33%	91,607	92,922
Menos: Amortización acumulada		<u>(54,969)</u>	<u>(29,790)</u>
		<u>36,638</u>	<u>63,132</u>

**ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)****12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Dielecsa S.A	90,351	114,355
Finamérica S.A	21,669	29,860
Segproser Cía. Ltda.	4,234	-
Intercilsa Logistics Cía. Ltda.	-	86,936
Otros menores	23,994	27,224
	<u>140,248</u>	<u>258,375</u>

**13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con entidades relacionadas.

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>31 de diciembre</u>	
			<u>2016</u>	<u>2015</u>
Alstom Transport S.A. Francia	Casa Matriz	Reembolso de gastos	343,747	570,664
Alstom Perú S.A.	Relacionada	Reembolso de gastos	197,798	111,830
Alstom Venezuela S.A.	Relacionada	Reembolso de gastos	1,147	-
Alstom Panamá	Relacionada	Reembolso de gastos	-	9,700
			<u>542,692</u>	<u>692,194</u>

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre del 2016 y 2015 a continuación:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>Cuentas por cobrar</u></b>				
Alstom Transport S.A. Francia	Casa Matriz	Reembolso de gastos	387,886	583,164
Alstom Perú	Relacionada	Reembolso de gastos	14,617	12,199
Alstom Panamá S.A.	Relacionada	Reembolso de gastos	9,700	9,700
			<u>412,203</u>	<u>605,063</u>

**Remuneraciones personal clave de la gerencia**

La Administración de la Sucursal incluye miembros clave que en la actualidad corresponde 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:

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos fijos	179,652	87,397
Sueldos variables	13,092	5,600
Beneficios sociales	<u>52,755</u>	<u>27,983</u>
	<u>245,499</u>	<u>120,980</u>

**14. ANTICIPOS DE CLIENTES**

Movimiento:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos recibidos de cliente	474,967	882,234
(-) 10% de facturas emitidas	<u>(272,780)</u>	<u>(407,267)</u>
	<u>202,187</u>	<u>474,967</u>

**15. INGRESO DIFERIDO**

Corresponde a US\$2,213,418 (2015: US\$1,367,099) de facturas emitidas al Gobierno Autónomo Descentralizado de Cuenca las cuales al 31 de diciembre fueron cobradas en su totalidad y que su ejecución se espera realizar durante el primer semestre del año 2016 y 2015 respectivamente previa la aprobación de la contratante.

Movimiento:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial al 1 de enero	1,367,099	1,030,208
Incrementos	4,155,442	4,072,672
Valores facturados	<u>(3,309,123)</u>	<u>(3,735,781)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>2,213,418</u>	<u>1,367,099</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**16. BENEFICIOS SOCIALES A EMPLEADOS**

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<b><u>Año 2016</u></b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios sociales (1)	80,415	1,840,118	(1,778,903)	141,630
Participación de los trabajadores las utilidades	55,687	-	(55,687)	-
	<u>136,102</u>	<u>1,840,118</u>	<u>(1,834,590)</u>	<u>141,630</u>
<b><u>Año 2015</u></b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
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>

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

**17. IMPUESTOS**

**Impuestos por pagar**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta por pagar	-	33,668
Impuesto al Valor Agregado por pagar	15,652	91,997
Retenciones en la fuente	7,443	3,993
	<u>23,095</u>	<u>129,658</u>

**Situación fiscal**

Los años 2013 al 2016 están sujetos a una posible fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

**Conciliación tributaria - contable del Impuesto a la renta del año**

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2016:

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
(Pérdida) utilidad del año antes de participación laboral e		
Impuesto a la renta	(913,837)	366,781
Menos - Participación laboral	-	(55,017)
	<u>(913,837)</u>	<u>311,764</u>
Más - Gastos no deducibles (1)	515,157	12,843
Menos - Deducción por incremento neto de empleados (2)	-	(171,571)
	<u>515,157</u>	<u>(158,728)</u>
Base tributaria	(398,680)	153,036
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta generado	-	33,668
(-) Retenciones efectuadas	36,772	40,727
Valor a pagar efectivo	<u>-</u>	<u>-</u>

**Otros asuntos - Reformas Tributarias**

El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

**Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016”, la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas. 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.

#### 18. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos, utilizaciones y otros <u>movimientos</u>	Saldo al <u>final</u>
<b><u>Año 2016</u></b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Provisiones	<u>653,058</u>	<u>590,901</u>	<u>(1,212,847)</u>	<u>31,112</u>
<b><u>Año 2015</u></b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Provisiones	<u>198,087</u>	<u>552,733</u>	<u>(97,762)</u>	<u>653,058</u>

Corresponden 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 de contrato estipulado en cada revisión general del Proyecto (SPR Sector Project Review).

#### 19. INGRESOS POR AVANCES DE OBRA

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	Total <u>Acumulado</u>	Total <u>Contrato</u>
Ingresos según planillas de avance	3,309,423	3,735,781	1,020,600	255,152	8,320,666	11,128,309
Ingresos según aplicación de método de avance de obra	29.74%	33.57%	9.17%	2.29%	74.77%	

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**20. COSTOS DE CONSTRUCCION**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios (1)	1,666,713	1,130,831
Reparaciones (2)	669,571	554,032
Participación NPOH	480,454	32,337
Alquiler vehículos	273,806	197,766
Arriendos	172,984	160,295
Primas de seguros	141,455	121,456
Transportes	49,606	40,862
Honorarios profesionales	49,231	21,683
Gasto de depreciación (Nota 10)	34,498	13,127
Telefonía celular	22,039	30,638
Suministros	14,750	39,411
Gasto de amortización (Nota 11)	7343	22,409
Reversión gastos Teranga (3)	-	472,353
Participación laboral (Nota 16)	-	55,017
Otros gastos menores	1,049,104	537,951
	<u>4,631,554</u>	<u>3,430,168</u>

- (1) Los costos de personal se incrementaron durante el año 2016 debido a nuevas contrataciones de personas a fin de ejecutar el contrato de construcción.
- (2) Corresponde al 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.

**21. 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\$2,500.

**22. RESULTADOS ACUMULADOS**

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**23. EVENTOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 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.

\* \* \*