



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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

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, 25 de julio del 2019

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 2018 y los correspondientes estados 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 2018 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.

#SomosTuAliado



Alstom Transport S.A. (Sucursal Ecuador)
Quito, 25 de julio del 2019

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Representante Legal (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos) el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Sucursal, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Representante Legal y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

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.



Alstom Transport S.A. (Sucursal Ecuador)
Quito, 25 de julio del 2019

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.
- 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.



Alstom Transport S.A. (Sucursal Ecuador)
Quito, 25 de julio del 2019

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.

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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2018	2017
Activos corrientes			
Electivo	6	1,451,051	7,336,066
Cuentas por cobrar comerciales	7	6,029,099	1,142,601
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12	486,761	238,803
Inventario		155,938	-
Otros activos		377,133	34,171
Impuestos por recuperar	16	1,303,162	76,778
Total activos corrientes		9,803,144	8,828,419
Activos no corrientes			
Muebles y equipos	8	-	30,299
Intangibles		-	18,759
Total activos no corrientes		-	49,058
Total activos		9,803,144	8,877,477

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


Santiago Diaz
Representante Legal

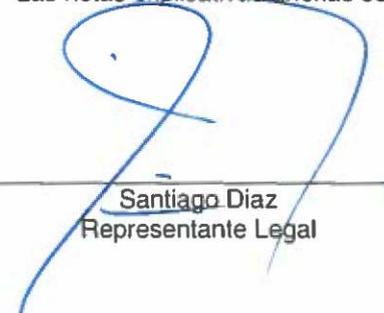

Jorge Heras M.
Contador

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2018	2017
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	11	-	200,276
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	9	3,676,031	295,687
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	1,520,164	105,494
Impuestos por pagar	16	93,218	11,517
Anticipos de clientes	13	2,715,369	7,273,521
Beneficios a los empleados	15	270,463	320,172
Ingresos diferidos	14	980,811	-
Impuesto a la renta por pagar	16	96,852	125,273
Pasivo por impuestos diferidos		7,630	46,350
Total pasivos corrientes		9,360,538	8,378,290
Total pasivos		9,360,538	8,378,290
PATRIMONIO			
Capital Social			
Capital asignado	21	12,500	12,500
Resultados acumulados	22	430,106	486,687
Total patrimonio		442,606	499,187
Total pasivos y patrimonio		9,803,144	8,877,477

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



 Santiago Diaz
 Representante Legal



 Jorge Heras M.
 Contador

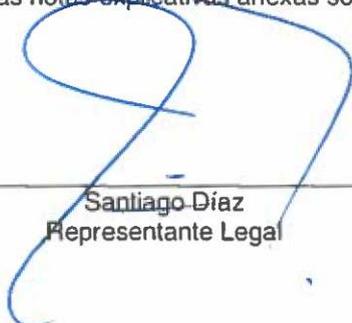
ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por servicios	18	22,366,620	4,620,933
Costos de construcción	19	<u>(21,214,206)</u>	<u>(3,481,040)</u>
Utilidad operacional		1,152,414	1,139,893
Otros (Gastos) ingresos, neto	20	<u>(1,068,056)</u>	<u>(481,728)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		84,358	658,165
Impuesto a la renta	17	<u>(104,482)</u>	<u>(171,624)</u>
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral del año		<u>(20,124)</u>	<u>486,541</u>

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



Santiago Díaz
Representante Legal



Jorge Heras M.
Contador

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital asignado</u>	<u>Aportes de Capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2017	12,500	-	(519,852)	(507,352)
Aportes de capital de Casa Matriz (Nota 22)	-	520,000	-	520,000
Compensación de pérdidas (Nota 22)	-	(520,000)	520,000	-
Utilidad neta del año	-	-	486,541	486,541
Saldos al 31 de diciembre del 2017	12,500	-	486,689	499,187
Efectos de implementación de NIIF 15	-	-	(70,482)	(70,482)
Otros ajustes menores	-	-	34,025	34,025
Pérdida neta del año	-	-	(20,124)	(20,124)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	12,500	-	430,108	442,606

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



Santiago Díaz
Representante Legal



Jorge Heras M
Contador

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta		84,358	658,165
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión participación a trabajadores	15	-	118,735
Amortización de intangibles		3,060	17,880
Depreciación de muebles y equipos	8	6,375	16,662
Bajas de muebles y equipos	8	15,699	-
Bajas de intangibles		23,924	-
Ingresos diferidos		980,811	(2,213,418)
		<u>1,114,227</u>	<u>(1,401,976)</u>
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar comerciales		(4,886,498)	(725,783)
Cuentas por cobrar de compañías relacionadas		(284,415)	203,722
Inventario		(155,938)	-
Otras cuentas por cobrar		(342,962)	148,134
Impuestos por recuperar		(1,226,384)	5,524
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar		3,380,344	124,325
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1,414,670	105,494
Beneficios sociales a empleados		(49,709)	59,806
Impuestos por pagar		81,701	113,694
Impuesto a la renta por pagar		(67,141)	-
Anticipos de clientes		(4,558,152)	7,071,334
		<u>(5,580,257)</u>	<u>5,704,274</u>
Impuesto a la renta devengado	17	(104,482)	(125,273)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>(5,684,739)</u>	<u>5,579,001</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aportes recibidos de la Casa Matriz	22	-	520,000
Préstamos recibidos (pagados)	11	(200,276)	200,276
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>(200,276)</u>	<u>720,276</u>
Incremento neto de efectivo		(5,885,015)	6,299,277
Efectivo al inicio del año		7,336,066	1,036,789
Efectivo al fin del año	6	<u>1,451,051</u>	<u>7,336,066</u>

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


Santiago Díaz
Representante Legal


Jorge Héras M
Contador

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (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 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 Consorcio ACTN Tranvía Cuenca y contrato principal

Con fecha 20 de noviembre de 2017 fue constituido el "Consorcio ACTN Tranvía Cuenca", con el objeto social de ejecutar la culminación de la construcción del patio taller, preparación de la plataforma viaria e implementación de sistemas tecnológicos (SIR) para soporte del sistema tranviario "Tranvía Cuatro Ríos de Cuenca".

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

El Consorcio está conformado por las Compañías Alstom Transport S.A. con un porcentaje del 50% de participación, CIM Compagnie Internationale de Maintenance con un porcentaje del 18% de participación y NGE Contracting con un porcentaje del 32% de participación. Las operaciones conjuntas del Consorcio están regidas por las condiciones que constan en el documento denominado "Joint Venture Agreement" (acuerdo de operación conjunta) firmado entre los socios con fecha 9 de noviembre del 2017. Ver Nota 23.

El día 17 de noviembre de 2017, el Alcalde de Cuenca, adjudicó el Contrato para la "Culminación de la construcción del patio taller, preparación de la plataforma viaria e implementación de sistemas tecnológico (SIR) para soporte del sistema tranviario tranvía Cuatro Ríos de Cuenca" al Consorcio ACTN Tranvía Cuenca. El precio acordado del contrato es por la cantidad de US\$48,132,448; sin incluir IVA, el cual será pagado a través de fondos propios del Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del cantón Cuenca. La entrada en vigor de este contrato se considera desde la recepción del anticipo establecido en el mismo, el cual se hizo efectivo el 19 de diciembre de 2017 por un plazo de ejecución de 300 días calendario. A la fecha de emisión de estos estados financieros no se ha completado la entrega del proyecto al GAD. Ver Nota 23.

1.4 Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Sucursal considera que las situaciones antes indicadas no han tenido un impacto relevante en sus operaciones esto debido a la naturaleza de la actividad.

1.5 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados por la Administración de la Sucursal el xx de junio del 2018 y posteriormente presentados al Representante Legal para su aprobación definitiva.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

Los estados financieros se han preparado básicamente bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sucursal.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Adopción de nuevas normas de contabilidad

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables y realizar ciertos ajustes prospectivos siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la nota 2.15. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanezca pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos.	1 de enero 2019
NIC 1yNIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

En relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, no habría impactos significativos al aplicar esta norma debido a que la Sucursal maneja un limitado número de contratos de arrendamiento, los mismos que corresponden al alquiler de las oficinas administrativas y alquiler de vehículos, los cuales tienen un canon mensual de bajo valor y presentan una vigencia de corto plazo.

La Sucursal estima que la adopción de las otras nuevas normas y enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Sucursal.

2.3 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.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones y saldos

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

2.4 Efectivo

Incluye efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

2.5 Participación en activos netos y resultados de la operación conjunta

La participación de la Sucursal en los activos netos y resultados de la operación conjunta del Consorcio ACTN. son contabilizados mediante el método conocido como consolidación proporcional. Bajo este método, la participación de la Sucursal en los ingresos, costos y gastos, activos, pasivos y flujos de efectivo derivados de la operación conjunta de dicho Consorcio son combinados línea por línea en los estados financieros de la Sucursal. Ver Nota 10.

2.6 Activos financieros

Clasificación -

Como se describe en la Nota 2.16 desde el 1 de enero de 2018, la Sucursal clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados;
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o;
- Costo amortizado.

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Administración de la Sucursal determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Sucursal a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Las categorías de medición de acuerdo a las cuales la Sucursal clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Sucursal sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Sucursal comprenden el "Efectivo", las "Cuentas por cobrar comerciales", las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1).

Las cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas son los montos que adeudan los clientes y relacionadas por la prestación de servicios de construcción en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 60 días a terceros y a compañías relacionadas. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, no generan interés y se recuperan en el corto plazo. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación en la que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Sucursal se compromete a comprar/vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de los activos financieros han vencido o han sido transferidos y la Sucursal ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas la Sucursal utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Sucursal evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Sucursal determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Sucursal sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones con instituciones financieras", las "Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar", las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Obligaciones con instituciones financieras

Los préstamos y obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos y obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Sucursal tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Corresponden principalmente a: i) denominadas comerciales pues son obligaciones de pago por compras de bienes; y, ii) por financiamiento recibido. Se registran como sigue:

- i) **Comerciales:** Corresponde principalmente a obligaciones de pago por bienes adquiridos a compañías relacionadas. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
- ii) **Financiamiento:** Se registran inicialmente a su valor nominal, no devengan intereses y no tienen fechas definidas de pago. Sus accionistas determinarán cuándo se paga el préstamo, por lo cual, debido a que la Sucursal no tiene el derecho incondicional de evitar la liquidación de la obligación, el préstamo cumple con la definición de un pasivo financiero, y por lo tanto se registra dentro del pasivo corriente.

2.7 Inventario

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios se basa en el método promedio ponderado, e incluye los desembolsos en la adquisición de inventarios. El costo de adquisición de los inventarios incluye los desembolsos directamente atribuibles a su adquisición.

2.8 Muebles y equipos

Los muebles y equipos 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 muebles y equipos, 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 muebles y equipos 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>
Adecuaciones	5
Muebles y enseres	5
Repuestos y herramientas	5

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las pérdidas y ganancias por la venta de muebles y equipos, 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 muebles y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.9 Intangibles

Se consideran como 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 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

2.10 Anticipos de clientes

Se registran en base a la recepción del efectivo por parte del cliente acorde al contrato de obra firmado. Estos valores se incluyen en el pasivo y son descontados en base a la facturación (planilla de avance de obra aceptada) efectuada a su cliente. Dada la naturaleza del contrato que la Sucursal mantiene con el Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del cantón Cuenca, la totalidad de los anticipos recibidos se clasifican como corrientes.

2.11 Deterioro de activos no financieros (Muebles y equipos e Intangibles)

Los activos sujetos a depreciación y amortización 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 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 2018 y 2017, no se han identificado pérdidas por deterioro de activos no financieros debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Sucursal.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 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.

2.12.1 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 del 25% (2017:22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% (2017:12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró 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 el año 2017, 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.

2.12.2 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 temporarias.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (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 2018 la Sucursal se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por el margen de ingresos reconocidos y no facturados.

2.13 Beneficios a los empleados

Beneficios corrientes

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.

Beneficios no corrientes

En razón de la naturaleza de las actividades de la Sucursal, el número limitado de empleados que mantiene y los contratos que se hallan vigentes son vencederos en el mediano plazo, se ha establecido que la provisión por jubilación patronal no es necesaria, ya que los empleados no llegarán a cumplir con el tiempo de trabajo de 25 años; y, que el efecto de la provisión por desahucio es no material.

2.14 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la Nota 2.13, 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.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.15 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Sucursal. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 45 días a terceros (GAD de Cuenca) y 60 días a compañías relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Sucursal reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Sucursal y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Sucursal basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Servicios de construcción

Los ingresos provenientes de los servicios de construcción, que sustancialmente se refieren a servicios de gestión administrativa, técnica, mano de obra, alquiler de maquinarias, maquila, entre otros correspondientes a contratos a precios fijos, se reconocen en el período en el que se prestan, considerando el grado de terminación de la prestación al final del período sobre el cual se informa, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados (método de recursos).

Las estimaciones de los ingresos, los costos o el avance del progreso de los servicios brindados hasta su finalización se revisan si cambian las circunstancias. Cualquier aumento o disminución resultante en los ingresos o costos estimados se reflejan en el resultado del período en que las circunstancias que dan lugar a la revisión sean conocidas por la Sucursal.

2.16 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Sucursal decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Sucursal no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Sucursal medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 6 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar a clientes, considerando la calidad crediticia de su cliente, la Sucursal no obtuvo un impacto resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 7). Producto de lo anterior la Sucursal aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Sucursal, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Sucursal eligió el último método mencionado. Como resultado de su aplicación, La Sucursal tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de servicios de construcción por un valor de US\$70,482 a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes y del trabajo realizado a través del tiempo acordado con su cliente y aplicando para el reconocimiento de ingresos el método de recursos (antes avance de obra con NIC 11), Ver Nota 3.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (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:

- **Muebles y equipos:** 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.
- **Reconocimiento de ingresos a través del tiempo – Métodos de recursos (costo):** La Compañía mensualmente estima la medición del progreso hacia la satisfacción completa de su obligación de desempeño y reconoce el ingreso en función del margen bruto aprobado por el Comité de Dirección (COODIR) a través del método de recursos de cada una de las unidades de obra estipuladas en el proyecto. Los costos atribuibles al método de recursos son costos reales de materiales de construcción, mano de obra, servicios especializados de obra y diseño, asesoría, alquiler de maquinarias y otros costos de obra incurridos por la Compañía. Cuando existe cambios en los márgenes estos son reexpresados de forma retroactiva desde el inicio de la obra.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

a) Factores de riesgo operacional

En el curso normal de las operaciones, la Administración considera que la Sucursal está expuesta a las políticas y cambios monetarios que emita el estado ecuatoriano por tratarse de una empresa extranjera que realiza sus operaciones de contratación bajo la modalidad de Régimen Especial.

b) Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sucursal la exponen a una variedad de riesgos financieros: de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Sucursal se centra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) *Riesgo de mercado*

El mercado en que se desenvuelve la Sucursal es desconocido para la administración de la misma, ya que, al ser una Sucursal de una empresa extranjera, lo hace muy sensible a cambios de políticas de gobierno, que se han dado en los últimos años, se minimiza su exposición a este riesgo, debido a que los contratos firmados están normados por un precio total definido por una fórmula para ajustar el precio de manera mensual por cambios en precios.

(b) *Riesgo crediticio*

Las políticas estrictas de concesión de crédito y seguimiento diario de la cartera de su cliente, permite que esta no se deteriore y tenga adecuados niveles de recuperación, adicionalmente de trabajar con un anticipo de clientes significativo.

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.

La Sucursal mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras línea con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA	AAA-
Banco del Pacífico	AAA-	AAA-
Citibank Ecuador	AAA	AAA

(1) Calificaciones de riesgo publicados en el portal web de la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(c) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Sucursal se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La Sucursal históricamente no ha tenido excedente de efectivo, y el flujo existente lo ha administrado como capital de trabajo que lo ha utilizado para pago de deudas de proveedores locales y del exterior, incluyendo empresas relacionadas.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Sucursal remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Obligaciones con instituciones financieras	-
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	3,676,031
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,520,164
<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	
Obligaciones con instituciones financieras	200,276
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	295,687
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	105,494

(d) *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 los accionistas de sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones con instituciones financieras	-	200,276
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	3,676,031	295,687
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,520,164	105,494
Menos: efectivo	<u>(1,451,051)</u>	<u>(7,366,066)</u>
Deuda neta	3,745,144	(6,764,609)
Total patrimonio	<u>442,606</u>	<u>499,187</u>
Ratio de apalancamiento	89%	100%

El ratio de apalancamiento de la Sucursal se basa principalmente en cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas. La disminución en el ratio de apalancamiento corresponde principalmente a la cancelación anticipada de facturas por compras de inventario y servicios técnicos adquiridos.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

La Sucursal mantiene todos sus instrumentos financieros a corto plazo, a continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo	1,451,051	7,336,066
Cuentas por cobrar comerciales	6,029,099	1,142,601
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>486,761</u>	<u>238,803</u>
Total activos financieros	<u><u>7,966,911</u></u>	<u><u>8,717,470</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones con instituciones financieras	-	200,276
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	3,676,031	295,687
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>1,520,164</u>	<u>105,494</u>
Total pasivos financieros	<u><u>5,196,195</u></u>	<u><u>601,457</u></u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	2,687.00	-
Bancos locales (1)	<u>1,448,364</u>	<u>7,336,066</u>
	<u><u>1,451,051</u></u>	<u><u>7,336,066</u></u>

(1) La calificación de riesgo de las instituciones financieras locales está 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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ampliación del plazo de entrega (1)	-	894,887
Avance de obra facturado y pendiente de cobro (2)	6,029,099	245,851
Otras cuentas por cobrar	-	1,863
	<u>6,029,099</u>	<u>1,142,601</u>

- (1) Correspondía a una cuenta por cobrar al Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Cuenca, por acuerdo total de mediación N°0189-CMAT-2018-CUE fechada el 30 de octubre de 2018, en la cual se determinó costos y gastos adicionales asumidos por la agrupación de empresas "GME CITA Cuenca", de la cual forma parte Alstom Transport S.A. por concepto de ampliación del plazo de entrega (Variation Order - VO y Extension of Time - EOT) del contrato N°005-2013SM suscrito el 25 de junio de 2013.
- (2) Corresponde a: i) la cartera por cobrar propia de las actividades de la Sucursal por US\$667,726; ii) el valor la participación en la operación conjunta en el Consorcio ACTN por cartera facturable al GAD de Cuenca por US\$1,497,202; y, iii) el valor del activo por ingreso diferido (cartera por facturar) por US\$3,874,171, por los avances en la ejecución de la obra del contrato del patio taller e instalación de los sistemas SIR para el proyecto "Tranvía Cuatro Ríos de Cuenca", Ver Nota 3.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. MUEBLES Y EQUIPOS

Composición y movimiento:

Descripción	Muebles y enseres	Instalaciones	Repuestos y herramientas	Otros	Total
Al 1 de enero de 2017					
Costo histórico	33,258	35,483	5,127	8,215	82,083
Depreciación acumulada	(11,630)	(19,069)	(1,744)	(2,679)	(35,122)
Valor en libros	<u>21,628</u>	<u>16,414</u>	<u>3,383</u>	<u>5,536</u>	<u>46,961</u>
Movimiento 2017					
Depreciación	(6,652)	(7,342)	(1,024)	(1,643)	(16,662)
	14,976	9,072	2,359	3,893	30,299
Al 31 de diciembre del 2017					
Costo histórico	33,258	35,483	5,127	8,215	82,083
Depreciación acumulada	(18,282)	(26,411)	(2,768)	(4,322)	(51,784)
Valor en libros	<u>14,976</u>	<u>9,072</u>	<u>2,359</u>	<u>3,893</u>	<u>30,299</u>
Movimiento 2018					
Depreciación	-	(6,375)	-	-	(6,375)
Bajas de activos (costo)	(33,258)	(35,483)	(5,127)	(8,215)	(82,083)
Bajas de activos (depreciación)	18,282	32,786	2,768	4,322	58,159
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

9. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales (1)	3,430,539	85,787
Provisiones (2)	<u>245,492</u>	<u>209,900</u>
	<u>3,676,031</u>	<u>295,687</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde principalmente a cuentas por pagar a proveedores del exterior por US\$2,154,257 por suministros de bienes y servicios técnicos para obra civil del Patio Taller del Tranvía.
- (2) Al 31 de diciembre de 2018, incluye principalmente US\$158,480 por provisiones locales y del exterior por concepto de auditoría externa, seguridad y guardianía, seguro de vida expatriados, y cuotas de tecnología de la información a nivel mundial, y otras provisiones menores de gastos efectuados sobre los cuales al cierre no se han recibido comprobantes de ventas y a la provisión de

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

margen de cumplimiento del contrato estipulado en cada revisión general del Proyecto (SRP Sector Project Review).

10. ACTIVOS, PASIVOS Y RESULTADOS DE LA OPERACIÓN CONJUNTA

Los activos, pasivos, ingresos, costos y gastos de la operación conjunta están incluidos en el estado de situación financiera y en el estado de resultados integrales de la siguiente forma:

<u>Año 2018</u>	<u>Participación Consortio 50%</u>	<u>Sucursal</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total</u>
ACTIVOS				
Efectivo y equivalentes de efectivo	859,949	591,102	-	1,451,051
Cuentas por cobrar comerciales	5,361,373	667,726	-	6,029,099
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,380	1,485,381	(1,000,000)	486,761
Inventario	138,058	17,880	-	155,938
Otros Activos Corrientes	485,024	111,099	(218,990)	377,133
Impuestos por recuperar	1,163,269	139,893	-	1,303,162
Activos fijos	-	-	-	-
Activos intangibles	-	-	-	-
	<u>8,009,053</u>	<u>3,013,081</u>	<u>(1,218,990)</u>	<u>9,803,144</u>
PASIVOS				
Obligaciones con instituciones financieras	-	-	-	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	3,321,891	354,140	-	3,676,031
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,169,135	570,019	(1,218,990)	1,520,164
Impuestos por pagar	37,194	56,024	-	93,218
Beneficios sociales a empleados	-	270,463	-	270,463
Anticipos de clientes	2,492,244	223,125	-	2,715,369
Ingresos diferidos	-	980,811	-	980,811
Impuesto a la renta por pagar	-	96,852	-	96,852
Pasivo por impuestos diferidos	-	7,630	-	7,630
	<u>8,020,464</u>	<u>2,559,064</u>	<u>(1,218,990)</u>	<u>9,360,538</u>
RESULTADOS				
Ingresos por prestación de servicios	19,633,441	3,854,391	(1,121,212)	22,366,620
Costos de operación	(19,455,285)	(2,880,133)	1,121,212	(21,214,206)
Utilidad bruta	178,156	974,258	-	1,152,414
Gastos de administración	-	-	-	-
Otros ingresos, neto	4,844	(1,072,900)	-	(1,068,056)
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta	183,000	(98,642)	-	84,358
Impuesto a la renta	-	(104,482)	-	(104,482)
Utilidad neta y resultado integral del año	<u>183,000</u>	<u>(203,124)</u>	<u>-</u>	<u>(20,124)</u>

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Año 2017</u>	<u>Participación Consortio 50%</u>	<u>Sucursal</u>	<u>Total</u>
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,214,692	121,374	7,336,066
Cuentas por cobrar comerciales	1,864	1,140,737	1,142,601
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	238,803	238,803
Otras cuentas por cobrar	-	34,172	34,172
Impuestos por recuperar	843	75,936	76,778
Activos fijos	-	30,299	30,299
Activos intangibles	-	18,759	18,759
	<u>7,217,399</u>	<u>1,660,078</u>	<u>8,877,477</u>
PASIVOS			
Obligaciones con Instituciones Financieras	-	200,276	200,276
Beneficios sociales a empleados	-	320,172	320,172
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	12,072	283,615	295,687
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	105,494	105,494
Impuestos por pagar	127	11,390	11,517
Anticipos de clientes	7,219,867	53,654	7,273,521
Ingresos diferidos	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar	-	125,273	125,273
Pasivo por impuestos diferidos	-	46,350	46,350
	<u>7,232,066</u>	<u>1,146,224</u>	<u>8,378,290</u>
RESULTADOS			
Ingresos por prestación de servicios	-	4,620,933	4,620,933
Costos de operación	(14,667)	(3,466,373)	(3,481,040)
Utilidad bruta	(14,667)	1,154,560	1,139,893
Gastos de administración	-	-	-
Otros ingresos, neto	-	(481,728)	(481,728)
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta	(14,667)	672,832	658,165
Impuesto a la renta	-	(171,624)	(171,624)
Utilidad neta y resultado integral del año	(14,667)	501,208	486,541

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

<u>Institución financiera</u>	<u>Fecha de concesión</u>	<u>Tasa nominal</u>	<u>Plazo</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador)	22/12/2017	5.50%	90 días	-	200,276

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con entidades relacionadas.

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>31 de diciembre</u>	
			<u>2018</u>	<u>2017</u>
Alstom Transport Technologies	Relacionada	Royalties	140,286	178,680
Alstom Transport S.A. Francia	Casa Matriz	Reembolso de gastos	127,811	46,731
Alstom Transport S.A. de CV	Relacionada	Reembolso de gastos	115,911	45,922
Alstom Perú S.A.	Relacionada	Reembolso de gastos	-	14,617
Alstom Panamá S.A.	Relacionada	Reembolso de gastos	196,506	9,442
Alstom Venezuela S.A.	Relacionada	Reembolso de gastos	22,810	2,848
Ateinsa	Relacionada	Reembolso de gastos	2,621	-
Consortio ACTN	Relacionada	Servicios y reembolsos	1,481,143	-
Alstom Signaling Colombia	Relacionada	Reembolso de gastos	85,326	-
			<u>2,172,414</u>	<u>298,240</u>

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre del 2018 y 2017 a continuación:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
INEO	Relacionada	Reembolso de gastos	11,440	63,982
Alstom Panamá S.A.	Relacionada	Reembolso de gastos	-	24,655
Alstom Transport S.A. Francia	Casa Matriz	Reembolso de gastos	48,000	14,528
Ateinsa	Relacionada	Reembolso de gastos	2,621	-
Alstom Perú	Relacionada	Reembolso de gastos	9,000	-
Otras menores	Relacionada	Reembolso de gastos	415,700	135,638
			<u>486,761</u>	<u>238,803</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Operación conjunta del Consortio ACTN	Casa Matriz	Reembolso de gastos	950,145	-
Alstom Transport S.A. Francia	Casa Matriz	Reembolso de gastos	426,993	105,494
Alstom Transport México S.A de CV	Relacionada	Reembolso de gastos	82,408	-
Alstom Signaling Colombia	Relacionada	Reembolso de gastos	60,618	-
			<u>1,520,164</u>	<u>105,494</u>

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Remuneraciones de 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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos fijos	204,505	194,496
Sueldos variables	76,429	40,493
Beneficios sociales	52,668	43,599
	<u>333,602</u>	<u>278,589</u>

13. ANTICIPOS DE CLIENTES

Composición y movimiento:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipo a nombre del Consorcio ACTN (1)	7,219,867	7,219,867
Anticipos recibidos de cliente	553,653	474,967
Facturas emitidas incluidas a nombre del Consorcio ACTN	(5,058,151)	(148,533)
	<u>2,715,369</u>	<u>7,546,301</u>

(1) Corresponde al 30% del contrato total suscrito entre el Consorcio ACTN Tranvía Cuenca y el Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Cuenca. Ver Nota 23.

14. INGRESO DIFERIDO

Movimiento:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial al 1 de enero	-	2,213,418
Incrementos	980,811	-
Valores facturados	-	(2,213,418)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>980,811</u>	<u>-</u>

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a facturas emitidas al Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del cantón Cuenca los cuales fueron ejecutadas en su totalidad durante el primer semestre del año 2019 previa la aprobación de la contratante.

15. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS CORRIENTES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación trabajadores por pagar	-	118,735
Vacaciones por pagar	67,707	99,862
Aporte al IESS	34,028	18,955
Décimo tercer y cuarto sueldo	17,656	10,204
Sueldos por pagar	2,031	7,417
Préstamos a empleados IESS	6,544	4,957
Fondos de reserva	391	212
Otros (1)	142,106	59,831
	<u>270,463</u>	<u>320,172</u>

Movimiento:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldos al inicio	118,735	-	201,437	141,630	320,172	141,630
Incrementos	-	118,735	597,192	267,858	597,192	386,593
Pagos	(118,735)	-	(527,986)	(208,051)	(646,721)	(208,051)
Saldo al final	<u>-</u>	<u>118,735</u>	<u>270,643</u>	<u>201,437</u>	<u>270,643</u>	<u>320,172</u>

(1) Ver Nota 17.

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

16. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la composición de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

<u>Impuestos por recuperar</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito Tributario Impuesto a la renta de años anteriores	-	53,131
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	271,822	15,488
Crédito tributario de ISD	8,634	7,317
Crédito tributario de IVA	1,022,706	843
	<u>1,303,162</u>	<u>76,778</u>
 <u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	57,229	5,627
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	35,989	5,890
	<u>93,218</u>	<u>11,517</u>

17. IMPUESTO A LA RENTA

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	96,852	125,273
Impuesto a la renta diferido	7,630	46,351
	<u>104,482</u>	<u>171,624</u>

Situación fiscal

Los años 2015 al 2018 están sujetos a una posible fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. El Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentación de Anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Sucursal no está alcanzada para la presentación del informe en el año 2018 y 2017.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Conciliación tributaria-contable

A continuación, se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2018:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad (Pérdida) del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta (excluye ACTN)	(98,642)	791,566
Menos - Participación a los trabajadores	-	(118,735)
Utilidad antes del Impuesto a la renta	(98,642)	672,831
Más - Gastos no deducibles (1)	475,367	261,648
Menos - Amortización de pérdidas tributarias (2)	(76,739)	(189,808)
Menos - Otras partidas	-	(119,871)
Mas - Diferencias temporarias	149,492	-
Menos - Deducción por medicina prepagada y seguros	(62,071)	(55,376)
Base tributaria	387,407	569,424
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto a la renta causado corriente	96,852	125,273
Utilidad (Pérdida) Consorcio ACTN (informativo)	183,000	(14,667)

- (1) Corresponde a gastos sin comprobantes de venta válidos o no son deducibles para el cálculo del Impuesto a la renta; así como, provisiones propias del contrato de construcción, depreciaciones aceleradas y otros menores.
- (2) Corresponde a pérdidas de tributarias de años anteriores que se amortizan este año de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuestos a la Renta a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el Impuesto a la Renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la Renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al Impuesto al Valor Agregado, se establece el uso del crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de Impuesto al Valor Agregado hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el Servicio de Rentas Internas detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, las principales reformas con impacto a partir del año 2018 son: a) el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%; y, b) los gastos para cubrir provisiones de jubilación patronal y desahucio no serían deducibles.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)****18. INGRESOS POR SERVICIOS**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Acumulado</u>
Ingresos según planillas de avance	2,733,179	166,993	3,309,123	3,735,781	1,020,610	255,152	11,220,838
Ingresos según aplicación de método de recursos	24,56%	1,50%	29,74%	33,57%	9,17%	2,29%	
Ampliación de plazo de contrato (1)	-	4,453,940	-	-	-	-	4,453,940
Ingresos de la operación conjunta del Consorcio ACTN	19,633,441	-	-	-	-	-	19,633,441
	<u>22,366,620</u>	<u>4,620,933</u>	<u>3,309,123</u>	<u>3,735,781</u>	<u>1,020,610</u>	<u>255,152</u>	<u>35,308,219</u>

(1) Ingresos por extensión de tiempo por ampliación de plazo de entrega del contrato (Variation Order - V y Extensión of Time - EOT).

19. COSTOS DE CONSTRUCCIÓN

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costos de la operación conjunta Consorcio ACTN	18,334,073	-
Sueldos y salarios	1,780,973	1,605,675
Alquiler vehículos	222,910	106,478
Arriendos	128,362	208,483
Primas de seguros	329,647	135,610
Participación laboral (Nota 15)	-	118,735
Reparaciones (1)	21,654	74,191
Participación NPOH	-	72,371
Honorarios Profesionales	44,583	33,593
Gasto depreciación (Nota 8)	6,375	16,662
Telefonía celular	22,388	21,801
Suministros	16,522	17,262
Gasto amortización	-	7,343
Transportes	3,251	5,105
Otros gastos menores (2)	303,468	1,057,731
	<u>21,214,206</u>	<u>3,481,040</u>

(1) Corresponde a mantenimiento de vehículos, adecuaciones de bodega, seguridad y vigilancia, soporte informático, limpieza de oficinas y otros.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde al mantenimiento y reparaciones de instalaciones y activos para el normal funcionamiento de las operaciones.

20. OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETO

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos de personal (1)	-	(184,190)
Gastos varios (2)	(1,130,884)	(132,643)
Otros ingresos no operativos (3)	62,828	5,526
Otros gastos (4)	-	(170,421)
	<u>(1,068,056)</u>	<u>(481,728)</u>

- (1) Correspondía a gastos de personal bajo relación de dependencia que presta servicios en otras unidades.
- (2) Corresponde a trámites de importación, instalaciones APS, herramientas, adecuaciones del patio taller, entre otros.
- (3) Corresponde a ingresos por reembolsos, ingresos financieros, entre otros.
- (4) Correspondía a gastos administrativos y financieros no cargados al costo incurrido del contrato.

21. CAPITAL ASIGNADO

El capital suscrito y pagado de la Sucursal al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es de US\$12,500, que comprende 12,500 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Las acciones de la Sucursal no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Sucursal no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

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.

Con fecha 29 de septiembre de 2017, debido al incremento de los costos operativos y financieros de la Sucursal, su Casa Matriz realiza un aporte de US\$520,000 con el objetivo de absorber pérdidas acumuladas.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

23. CONTRATOS

Contrato de construcción con Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del cantón Cuenca

Con fecha 25 de junio de 2013 se 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 composición del contrato se detalla en lo siguiente:

	<u>Total</u>
Fondos RPE Off Short:	117,000,000
Fondos Locales:	25,600,000
Alstom Transport Ecuador:	15,190,205
Non RPE	4,661,896
Contrato principal (selling price)	11,128,309
EOT Y VO	4,723,509
Contrato Principal+EOT y VO	15,851,968

La Sucursal tiene comprometido la ejecución de obras de ingeniería referentes al contrato No. 005-013SM 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).

Joint Venture Agreement

Con fecha 9 de noviembre de 2017, las Compañías Alstom Transport S.A. con un porcentaje del 50% de participación, NGE Contracting con un porcentaje del 32% de participación y CIM con un porcentaje del 18% de participación firmaron un acuerdo conjunto para poner a disposición de la compañía conjunta los recursos que requiera el consejo de administración y al beneficio de todos, la experiencia, conocimiento técnico, provisión de asesoramiento y asistencia en materia de información y deberá en todos los aspectos compartir la responsabilidad de participar en la finalización de la propuesta conjunta de una oferta al llamado de licitación emitido por el cliente y si la oferta es aceptada a compartir el alcance de los trabajos y -responsabilidades del contrato a suscribirse con el Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del cantón Cuenca en beneficio del desempeño global del proyecto.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Contrato con Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del cantón Cuenca

El 6 de diciembre de 2017, el Consorcio ACTN Tranvía Cuenca suscribió un contrato con el Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del cantón Cuenca para completar, terminar y entregar las obras civiles, así como realizar la actualización de la ingeniería de detalle, fabricación, suministro, montaje y comisionamiento del equipamiento electromecánico del Proyecto "Tranvía Cuatro Ríos de Cuenca" por un valor de US\$48,132,448 más IVA a un plazo de ejecución de 300 días calendario.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.

* * * *