

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (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.

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.

La Sucursal es parte de Alstom Transport S.A. que tiene presencia en más de 30 países en los 5 continentes, que abarca todos los aspectos de la construcción, desde la ingeniería a la ejecución de las obras y su posterior mantenimiento así como la gestión de concesiones de obras públicas.

##### **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 Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de la Sucursal el 31 de agosto del 2015.

#### **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 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

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

##### 2.1.1 Cambios en las políticas contables

###### 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 2014 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 2014 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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

**2.2 Traducción de moneda extranjera**

**(a) Moneda funcional y moneda de presentación**

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

**(b) Transacciones y saldos**

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

**2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

**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", "Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar" y, "activos financieros mantenidos hasta el vencimiento". 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 2014, 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

*(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 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) Préstamos y obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Egresos financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Préstamos y obligaciones financieras".

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

**2.4.3 Deterioro de activos financieros**

La Sucursal establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sucursal no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2014 no se han registrado provisiones por deterioro.

**2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibirlos flujos de efectivo del activo si la Sucursal transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Sucursal especificadas en el contrato se han liquidado.

**2.5 Activos fijos**

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

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

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Adecuaciones	5
Muebles y enseres	5

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2014 todos los proyectos de la Sucursal se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

**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 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 2014 y 2013, 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.

**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.

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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 22% para los años 2014 y 2013 de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% para los años 2014 y 2013 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 los años 2014 y 2013, 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.

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 2014 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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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, que incluye el principio contable y la metodología principal para el reconocimiento de los ingresos y costos por contratos de construcción para lo cual se debe determinar los estimados de la renta total del contrato, del costo total del contrato y el estimado del avance en relación al cumplimiento total.

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

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

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

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

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

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

- **Activos fijos:** La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año y se realiza la revisión del análisis del deterioro de sus activos fijos.
- **Método de avance de obra:** La Sucursal mensualmente estima el ingreso en base al porcentaje de avance de cada una de las unidades de obra estipuladas en el proyecto. Los costos atribuibles al avance de obra son costos reales incurridos por la Sucursal.

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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

##### a) Riesgo de mercado

Este riesgo se presenta por los cambios en los precios de mercado de la competencia. El objetivo de la administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones. Actualmente, su único contrato está normado por un precio total definido por una fórmula para ajustar el precio de manera mensual por cambios en precios, lo que minimiza su exposición a este riesgo.

##### Riesgo cambiario

La exposición de la Sucursal al riesgo de tipo de cambio es limitado ya que la mayor parte de las transacciones las realiza en su moneda funcional, el dólar estadounidense. Las transacciones en moneda extranjera, principalmente reembolsos de gastos con compañías relacionadas del exterior (Casa Matriz), se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. No se estima que el efecto en los estados financieros, en el año actual y en años futuros, por la traducción de las transacciones presentadas en Euros a dólares estadounidenses sea significativo.

##### Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo. La exposición de la Sucursal a este riesgo no es significativa pues la misma ha contratado créditos con instituciones financieras, sin embargo no han sido representativos. Actualmente la Sucursal financia sus actividades con los anticipos entregados por Gobierno Autónomo Descentralizado de Cuenca, los cuales se consideran suficientes para su operatividad durante la ejecución de la obra.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**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
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>				
Préstamos y obligaciones financieras	-	254,623	-	254,623
Proveedores y otras cuentas por pagar	42,557	23,830	-	66,387
	<u>42,557</u>	<u>278,453</u>	<u>-</u>	<u>321,010</u>
	Menores a 30 días	Entre 31 y 90 días	Mayores a 91 días	Total
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	889,648	-	68,415	958,063
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	18,335	-	18,335
	<u>889,648</u>	<u>18,335</u>	<u>68,415</u>	<u>976,398</u>

**d) Administración del riesgo de capital**

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

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

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos y obligaciones financieras	254,623	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	66,388	958,063
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	18,335
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(162,019)</u>	<u>(1,676,363)</u>
Deuda neta	158,992	(699,965)
Total patrimonio neto	<u>128,389</u>	<u>33,439</u>
Capital total	287,381	(666,526)
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>181%</b>	<b>95%</b>

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 2014</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2013</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>162,019</u>	-	<u>1,676,363</u>	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	2,246,014	-	255,152	-
Cuentas por cobrar de compañías relacionadas	63,990	-	12,500	-
Otras cuentas por cobrar	<u>39,910</u>	-	<u>32,949</u>	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>2,511,933</u>	-	<u>1,976,964</u>	-
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Préstamos y obligaciones financieras	254,623	-	-	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	66,388	-	958,063	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	-	<u>18,335</u>	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>321,011</u>	-	<u>976,398</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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bancos locales (1)	<u>162,019</u>	<u>1,676,363</u>

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

**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Avance de obra facturado y pendiente de cobro	<u>2,246,014</u>	<u>255,152</u>

Las planillas de avance de obra pendientes de cobro al 31 de diciembre del 2014 se detallan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Avance de obra	-	255,152
Planillas de avance No. 001 Integración del Sistema	1,123,007	-
Planillas de avance No. 002 Integración del Sistema	<u>1,123,007</u>	<u>-</u>
	<u>2,246,014</u>	<u>255,152</u>

Montos cobrados por la Sucursal en el mes de enero del 2015.

**8. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones en la fuente	<u>105,855</u>	<u>55,981</u>

**9. SEGUROS PREPAGADOS**

Composición:

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Póliza de seguro contra todo riesgo	2,311	-
Póliza de fiel cumplimiento del contrato (1)	<u>107,579</u>	<u>212,494</u>
	<u>109,890</u>	<u>212,494</u>

(1) En el mes de septiembre de 2013 se contrata el seguro por fiel cumplimiento de contrato exigido por el cliente que tiene una vigencia de 26 meses.

10. ACTIVO FIJO

Composición y movimiento:

<u>Descripción</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Repuestos y herramientas</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<b>Al 22 de agosto del 2013</b>	-	-	-	-	-
<b>Movimiento 2013</b>					
Adiciones	6,469	10,244	531	116	17,360
Depreciación	(184)	(9)	(15)	(2)	(210)
	<u>6,285</u>	<u>10,235</u>	<u>516</u>	<u>114</u>	<u>17,150</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>					
Costo histórico	6,469	10,244	531	116	17,360
Depreciación acumulada	(184)	(9)	(15)	(2)	(210)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>6,285</u>	<u>10,235</u>	<u>516</u>	<u>114</u>	<u>17,150</u>
<b>Movimiento 2014</b>					
Adiciones	9,135	13,428	-	-	22,563
Bajas	(6,469)	-	(531)	(116)	(7,116)
Depreciación acumulada por ventas y bajas	184	-	15	2	201
Depreciación	(752)	(4,570)	-	-	(5,322)
	<u>2,098</u>	<u>8,858</u>	<u>(516)</u>	<u>(114)</u>	<u>10,326</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>					
Costo histórico	9,135	23,672	-	-	32,807
Depreciación acumulada	(752)	(4,579)	-	-	(5,331)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>8,383</u>	<u>19,093</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27,476</u>

11. ACTIVO INTANGIBLE

Composición:

	<u>Tasa de amortización %</u>	<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Software	33.33%	59,261	735
Menos: Amortización acumulada		<u>(7,381)</u>	<u>(41)</u>
		<u>51,880</u>	<u>694</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**12. PRESTAMOS, OBLIGACIONES FINANCIERAS**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
A			
Fin			
AD			
Ma			-
Ecu			-
Com			889,180
Seg			69,415
Otr			532
			<u>958,063</u>

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

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Sucursal:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>31 de diciembre</u>	
			<u>2014</u>	<u>2013</u>
Alstom Panamá S.A.	Relacionada	Comercial	<u>-</u>	<u>18,335</u>

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre del 2014 y 2013 a continuación:

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Cuentas por cobrar</b>				
Alstom Transport S.A. Francia	Casa Matriz	Reembolso de gastos	63,990	10,000
Alstom Panamá S.A.	Relacionada	Reembolso de gastos	-	2,500
			<u>63,990</u>	<u>12,500</u>
<b>Cuentas por pagar</b>				
Alstom Panamá S.A.	Relacionada	Reembolso de gastos	-	18,335

**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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos fijos	83,453	4,100
Sueldos variables	3,685	-
Beneficios sociales	23,961	1,046
	<u>111,099</u>	<u>5,146</u>

**15. ANTICIPOS DE CLIENTES**

Movimiento:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos recibidos de cliente	2,143,039	1,112,831
(-) 11% de facturas emitidas	(230,597)	-
	<u>1,912,442</u>	<u>1,112,831</u>

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
 (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>Año 2014</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios sociales (1)	1,982	99,131	(60,953)	40,160
Participación de los trabajadores las utilidades	4,746	19,267	(4,076)	19,937
	<u>6,728</u>	<u>118,398</u>	<u>(65,029)</u>	<u>60,097</u>
<b>Año 2013</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios sociales (1)	-	1,982	-	1,982
Participación de los trabajadores las utilidades	-	4,746	-	4,746
	<u>-</u>	<u>6,728</u>	<u>-</u>	<u>6,728</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>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta por pagar	14,227	5,954
Impuesto al Valor Agregado por pagar	172,781	-
Retenciones en la fuente	-	1,289
	<u>187,008</u>	<u>7,243</u>

Situación fiscal

Los años 2013 al 2014 están sujetos a una posible fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

Otros asuntos- Reformas Tributarias

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

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

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

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

#### 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 2014:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	128,444	31,639
Menos - Participación laboral	<u>(19,267)</u>	<u>(4,746)</u>
	109,177	26,893
Más - Gastos no deducibles (1)	17,013	170
Menos - Dedución por Incremento neto de empleados (2)	<u>(61,523)</u>	<u>-</u>
Base tributaria	64,667	27,063
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta generado	<u>14,227</u>	<u>5,954</u>
(-) Retenciones efectuadas	<u>(23,060)</u>	<u>-</u>
Valor a pagar efectivo	<u>-</u>	<u>5,954</u>

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Reconciliación de la tasa efectiva

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuestos	109,177	26,893
Impuesto a la renta del año	<u>14,227</u>	<u>5,954</u>
Tasa efectiva	13%	22%

18. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2014</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Provisiones (1)	<u>126,644</u>	<u>773,016</u>	<u>(701,573)</u>	<u>198,087</u>
<u>Año 2013</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Provisiones (1)	<u>-</u>	<u>126,644</u>	<u>-</u>	<u>126,644</u>

(1) Corresponden a provisiones de gastos efectuados sobre los cuales al cierre no se han recibido comprobantes de ventas.

19. INGRESOS POR AVANCES DE OBRA

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Total Acumulado</u>	<u>Total Contrato</u>
Ingresos según planillas de avance	1,020,610	255,152	1,275,762	11,128,309
Ingresos según aplicación de método de avance de obra	9%	2%	11%	

20. COSTOS DE CONSTRUCCION

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Servicios profesionales		750
Sueldos y salarios	372,474	6,448
Participación laboral (Nota 16)	19,937	4,746
Primas de seguros	127,148	38,635
Suministros	6,494	478
Arriendos	61,792	5,650
Reparaciones	21,559	53
Gasto de depreciación (Nota 10)	5,322	210
Amortización (Nota 11)	7,340	41
Transportes	5,443	-
Otros gastos menores	278,698	171,220
	<u>906,207</u>	<u>228,231</u>

**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\$12,500.

**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.

**23. EVENTOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 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.

\*\*\*\*