

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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 "Consortio 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".

El Consortio 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 Consortio 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.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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. Ver Nota 23.

1.4 Situación económica del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, 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 (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

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 2017 han sido aprobados por la Administración de la Sucursal el 18 de mayo del 2018 y posteriormente presentados al Representante Legal para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017 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.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 Nuevos pronunciamientos contables -

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la presentación de los estados financieros separados de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
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 2018
CINIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

En relación a la NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes" y NIIF 9 "Instrumentos Financieros", la Administración informa que basada en su evaluación no se espera impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- (i) NIIF 15: Las transacciones comerciales de la Sucursal no son complejas y comprenden la prestación de servicios. Existen obligaciones de desempeño que son claramente identificables, los precios de las transacciones en su mayoría poseen componentes variables de corto plazo que son previamente pactados; los costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos no son representativos; por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.
- (ii) NIIF 9: La Administración ha analizado sus activos y pasivos financieros y espera impactos únicamente a nivel de clasificación de sus instrumentos financieros activos, no se espera efectos a nivel de medición. Adicionalmente se ha evaluado el deterioro de la cartera comercial bajo el nuevo modelo sugerido por la norma y tampoco se prevén efectos debido a que la cartera se recupera

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

máximo en 45 días y las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendrían un impacto importante.

La Sucursal estima que la adopción de las nuevas normas y enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros separados 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.

(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 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.

2.5 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 y pasivos financieros

2.6.1. 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.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Sucursal mantuvo activos financieros únicamente en la categoría de "cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Sucursal solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Otros pasivos financieros".

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

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros:

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

2.6.2. 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. 005-2016 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.*

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

b) *Otros pasivos financieros:*

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

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

2.6.3 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 2017 y 2016 no se han registrado provisiones por deterioro.

2.6.4 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.

2.7 Activos fijos (Muebles y equipos)

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.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

2.8 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

2.9 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 2017 y 2016, 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.

2.10 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

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.10.1 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 22% para los años 2017 y 2016 de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% para los años 2017 y 2016 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 2017 y 2016, 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.

2.10.2 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.

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 2017 la Sucursal se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por el margen de ingresos reconocidos y no facturados.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo

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

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

Beneficios de largo plazo

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 vencedores 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.

2.12 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la Nota 2.10, 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.

2.13 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.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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.

(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.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(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>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacifico	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.

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 2017</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	295,687
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	105,494
<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	171,360

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(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>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones con instituciones financieras	200,276	-
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	295,687	171,360
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	105,494	-
Menos: efectivo y equivalente de efectivo	<u>(7,366,066)</u>	<u>(1,036,789)</u>
Deuda neta	(6,764,609)	(865,429)
Total patrimonio	<u>499,187</u>	<u>(507,352)</u>
	<u>(6,265,422)</u>	<u>(1,372,781)</u>
Ratio de apalancamiento	100%	100%

Para el año 2017, la deuda neta refleja un alto flujo de efectivo y equivalentes de efectivo, producto del anticipo de clientes que recibió el Consorcio ACTN Tranvía Cuenca en diciembre de 2017, por las operaciones normales de la Sucursal.

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 2017</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,336,066	-	1,036,789	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	1,142,601	-	416,818	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	238,803	-	412,203	-
Otras cuentas por cobrar	34,172	-	212,627	-
Total activos financieros	<u>8,751,642</u>	<u>-</u>	<u>2,078,437</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones con instituciones financieras	200,276	-	-	-
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	296,100	-	171,360	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	105,494	-	-	-
Total pasivos financieros	<u>601,870</u>	<u>-</u>	<u>171,360</u>	<u>-</u>

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Valor razonable de instrumentos financieros

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	-	725
Bancos locales (1)	7,336,066	436,064
Inversiones (2)	-	600,000
	<u>7,336,066</u>	<u>1,036,789</u>

(1) La calificación de riesgo de las instituciones financieras locales está entre AAA- y AAA.

(2) Con fecha 21 de diciembre de 2016, la Sucursal contrató una póliza de inversión con Citibank N.A. (Sucursal del Ecuador) por un monto de US\$600,000 con una tasa de 0.50% y cuya fecha de vencimiento es el 6 de febrero de 2017.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ampliación del plazo de entrega (1)	894,887	-
Avance de obra facturado y pendiente de cobro (2)	245,851	416,818
Otras cuentas por cobrar	1,864	-
	<u>1,142,602</u>	<u>416,818</u>

(1) Corresponde a una cuenta por cobrar al Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Cuenca, por acuerdo total de mediación N°0189-CMAT-2017-CUE fechada el 30 de octubre de 2017, 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.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

8. ACTIVOS FIJOS

Composición y movimiento:

Descripción	Muebles y enseres	Instalaciones	Repuestos y herramientas	Otros	Total
Al 1 de enero de 2016					
Costo histórico	33,258	35,483	5,127	8,215	82,083
Depreciación acumulada	(4,979)	(11,725)	(719)	(1,036)	(18,459)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>28,279</u>	<u>23,758</u>	<u>4,408</u>	<u>7,179</u>	<u>63,624</u>
Movimiento 2016					
Depreciación	(6,651)	(7,344)	(1,025)	(1,643)	(16,663)
	<u>21,628</u>	<u>16,414</u>	<u>3,383</u>	<u>5,536</u>	<u>46,961</u>
Al 31 de diciembre del 2016					
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 al 31 de diciembre del 2016	<u>21,628</u>	<u>16,414</u>	<u>3,383</u>	<u>5,536</u>	<u>46,961</u>
Movimiento 2017					
Depreciación	(6,652)	(7,342)	(1,024)	(1,643)	(16,662)
	<u>14,976</u>	<u>9,072</u>	<u>2,359</u>	<u>3,893</u>	<u>30,299</u>
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 al 31 de diciembre del 2017	<u>14,976</u>	<u>9,072</u>	<u>2,359</u>	<u>3,893</u>	<u>30,299</u>

9. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2017	2016
Proveedores locales	85,787	116,254
Provisiones (1)	<u>209,900</u>	<u>55,106</u>
	<u>295,687</u>	<u>171,360</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017, 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 margen de cumplimiento del contrato estipulado en cada revisión general del Proyecto (SRP Sector Project Review).

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

10. ACTIVOS, PASIVOS Y RESULTADOS DE LA OPERACION 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 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>2017</u>	<u>2016</u>
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador)	22/12/2017	5.50%	90 días	<u>200,276</u>	<u>-</u>

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con entidades relacionadas.

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>31 de diciembre</u>	
			<u>2017</u>	<u>2016</u>
Alstom Transport Technologies	Relacionada	Royalties	178,680	-
Alstom Transport S.A. Francia	Casa Matriz	Reembolso de gastos	46,731	343,747
Alstom Transport S.A. de CV	Relacionada	Reembolso de gastos	45,922	-
Alstom Perú S.A.	Relacionada	Reembolso de gastos	14,617	197,798
Alstom Panamá S.A.	Relacionada	Reembolso de gastos	9,442	-
Alstom Venezuela S.A.	Relacionada	Reembolso de gastos	2,848	1,147
			<u>119,560</u>	<u>542,692</u>

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre del 2017 y 2016 a continuación:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
INEO	Relacionada	Reembolso de gastos	63,982	-
Consortio ACTN	Relacionada	Reembolso de gastos	60,225	-
Alstom Panamá S.A.	Relacionada	Reembolso de gastos	24,655	9,700
Alstom Transport S.A. Francia	Casa Matriz	Reembolso de gastos	14,528	387,886
Alstom Perú	Relacionada	Reembolso de gastos	-	14,617
Otras menores	Relacionada	Reembolso de gastos	75,412	-
			<u>238,803</u>	<u>412,203</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Alstom Transport S.A. Francia	Casa Matriz	Reembolso de gastos	105,494	-

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>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos fijos	194,496	179,652
Sueldos variables	40,493	13,092
Beneficios sociales	43,599	52,755
	<u>278,589</u>	<u>245,499</u>

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****13. ANTICIPOS DE CLIENTES**

Composición y movimiento:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
(+) Anticipo a nombre del Consorcio ACTN (1)	7,219,867	-
(+) Anticipos recibidos de cliente	474,967	474,967
(-) Facturas emitidas	<u>(421,313)</u>	<u>(272,780)</u>
	<u>7,273,521</u>	<u>202,187</u>

(1) Corresponde al 10% del contrato total suscrito entre el Consorcio ACTN Travía Cuenca y el Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Cuenca. Ver Nota 23.

14. INGRESO DIFERIDO

Movimiento:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial al 1 de enero	2,213,418	1,367,099
Incrementos	-	4,155,442
Valores facturados	<u>(2,213,418)</u>	<u>(3,309,123)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>2,213,418</u>

Al 31 de diciembre de 2016 corresponde a facturas emitidas al Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del cantón Cuenca las cuales fueron ejecutadas en su totalidad durante el primer semestre del año 2017 previa la aprobación de la contratante.

15. BENEFICIOS SOCIALES A EMPLEADOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participacion trabajadores por pagar	118,735	-
Vacaciones por pagar	99,862	57,885
Aporte al IESS	18,955	21,300
Décimo tercer y cuarto sueldo	10,204	11,650
Sueldos por pagar	7,417	(0)
Préstamos a empleados IESS	4,957	3,832
Fondos de reserva	212	109
Otros (1)	<u>59,831</u>	<u>46,855</u>
	<u>320,172</u>	<u>141,630</u>

(1) Incluye principalmente seguro de salud y vida.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la composición de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

<u>Impuestos por recuperar</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Credito Tributario Impuesto a la renta de años anteriores	53,131	-
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	15,488	36,999
Crédito tributario de ISD	7,317	19,844
Crédito tributario de IVA	843	25,459
	<u>76,778</u>	<u>82,302</u>
 <u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	5,627	15,652
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	5,890	7,443
	<u>11,517</u>	<u>23,095</u>

17. IMPUESTO A LA RENTA

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	125,273	-
Impuesto a la renta diferido	46,351	-
	<u>171,624</u>	<u>-</u>

Situación fiscal

Los años 2014 al 2017 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 2017 y 2016.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Conciliación tributaria-contable

A continuación, se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2017:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (Pérdida) del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta (excluye ACTN)	791,566	(913,837)
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(118,735)</u>	-
Utilidad antes del Impuesto a la renta	672,831	(913,837)
Más - Gastos no deducibles (1)	261,648	515,157
Menos - Amortización de pérdidas tributarias (2)	(189,808)	-
Menos - otras partidas	(119,871)	-
Menos - Deducción por medicina prepagada y seguros	<u>(55,376)</u>	-
Base tributaria	569,424	(398,680)
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado corriente	<u>125,273</u>	-
Pérdida Consorcio ACTN (informativo)	<u>(14,667)</u>	-

- (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 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas,

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del
- Sistema Financiero de US\$ 5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

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

18. INGRESOS POR SERVICIOS DE CONSTRUCCIÓN

Composición:

	2017	2016	2015	2014	2013	Total Acumulado	Total Contrato
Ingresos según planillas de avance	166,993	3,309,123	3,735,781	1,020,610	255,152	8,487,659	11,128,309
Ingresos según aplicación de método de avance de obra	1.50%	29.74%	33.57%	9.17%	2.29%	76.27%	
Ampliación de plazo de contrato (1)	4,453,940	-	-	-	-	-	4,453,940
	<u>1,620,933</u>	<u>3,309,123</u>	<u>3,735,781</u>	<u>1,020,610</u>	<u>255,152</u>	<u>8,487,659</u>	<u>15,582,249</u>

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

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

19. COSTOS DE CONSTRUCCIÓN

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	1,605,675	1,666,713
Alquiler vehículos	106,478	273,806
Arriendos	208,483	172,984
Primas de seguros	135,610	141,455
Participación laboral (Nota 16)	118,735	-
Reparaciones (1)	74,191	669,571
Participación NPOH	72,371	480,454
Honorarios Profesionales	33,593	49,231
Gasto depreciación (Nota 10)	27,199	34,498
Telefonía celular	11,264	22,039
Suministros	17,262	14,750
Gasto amortización	7,343	7,343
Transportes	5,105	49,606
Otros gastos menores (2)	1,057,731	1,049,104
	<u>3,481,040</u>	<u>4,631,554</u>

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

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

20. OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETO

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos de personal (1)	(184,190)	-
Gastos varios (2)	(132,643)	-
Otros ingresos no operativos (3)	5,526	408,595
Otros gastos (4)	(170,421)	-
	<u>(481,728)</u>	<u>408,595</u>

(1) Corresponde 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) Corresponde a gastos administrativos y financieros no cargados al costo incurrido del contrato.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (Sucursal Ecuador)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

21. CAPITAL ASIGNADO

El capital suscrito y pagado de la Sucursal al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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,

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 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 2017
(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 2017 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.

* * * *

FOR THE WEEK END OF SEPTEMBER 11-12, 1936
PUBLISHED WEEKLY
Subscription price, \$5.00 per annum in advance

CONTENTS

Original Articles
The Effect of the Diet on the Blood Sugar in the Normal Individual
The Effect of the Diet on the Blood Sugar in the Diabetic Individual
The Effect of the Diet on the Blood Sugar in the Obese Individual
The Effect of the Diet on the Blood Sugar in the Hypertensive Individual
The Effect of the Diet on the Blood Sugar in the Atherosclerotic Individual

DEPARTMENTS

Editorial
Book Reviews
Correspondence
Clinical Notes
Laboratory Notes
Pathology Notes
Radiology Notes
Surgery Notes
Gynecology Notes
Pediatrics Notes
Dermatology Notes
Ophthalmology Notes
Otorhinolaryngology Notes
Neurology Notes
Psychiatry Notes
Public Health Notes
Legal Notes
Miscellaneous Notes