

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (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. 005-2013-SM 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 fue de US\$142,600,000 sin incluir el IVA. El plazo de ejecución del contrato fue de 780 días. El monto a ejecutar por parte de Alstom Transport S.A. fue del 64.71% del total del Contrato.

Con fecha 31 de octubre de 2019 se notificó al GAD Cuenca, por medio del Notario Primero del Cantón Cuenca, que, al haberse cumplido con los presupuestos contractuales y legales, ha operado la “Recepción definitiva” o de “Pleno derecho” del Contrato No. 005-2013-SM, procediendo de acuerdo con la cláusula 17.02 del mencionado Contrato en relación con los artículos 81 de la LOSNCP y 122 de su Reglamento General.

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

1.3. Consorcio ACTN Tranvía Cuenca y contrato principal

Con fecha 20 de noviembre de 2017 fue constituido el “Consorcio ACTN Tranvía Cuenca”, con el objeto social de ejecutar la culminación de la construcción del patio taller, preparación de la plataforma viaria e

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

implementación de sistemas tecnológicos (SIR) para soporte del sistema tranviario “Tranvía Cuatro Ríos de Cuenca”.

El Consorcio está conformado por las Compañías Alstom Transport S.A. con un porcentaje del 50% de participación, NGE Contracting con un porcentaje del 32% de participación y CIM Compagnie Internationale de Maintenance con un porcentaje del 18% de participación. Las operaciones conjuntas del Consorcio están regidas por las condiciones que constan en el documento denominado “Joint Venture Agreement” (acuerdo de operación conjunta) firmado entre los socios con fecha 9 de noviembre del 2017. Ver Nota 6.

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

Con fecha 10 de septiembre de 2019, se suscribe el Acta de Recepción Provisional del contrato No. CDTU-GADC-0102-2017 “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-“ A la fecha de emisión de estos estados financieros no se ha completado la entrega total del proyecto al GAD.

1.4. Situación financiera – ausencia de contratos que generen ingresos de obra, capital de trabajo negativo y resultados acumulados negativos.

Al 31 de diciembre de 2019, la Sucursal no mantiene contratos que generen ingresos por obra y reporta un déficit de capital de aproximadamente US\$4,731,602 el cual se ha producido principalmente por el incremento en costos no presupuestados originalmente, en su participación del Joint Venture en el Consorcio ACTN Tranvía Cuenca.

A su vez, al 31 de diciembre de 2019, la Sucursal generó pérdidas por US\$5,174,421 (2018: US\$20,154), reportando a la esta fecha pérdidas acumuladas por US\$4,744,102, originadas principalmente por:

- Incremento en los costos de operación sin su respectiva contraparte en los ingresos.
- Diferencias con el cliente para el reconocimiento de variación de orden (V) por extensión de tiempo (EOT).
- Incumplimientos en el Joint Agreement con el cliente en la entrega de la obra civil del proyecto.

Estas pérdidas exceden el máximo permitido por la legislación vigente y colocan a la Sucursal en causal de disolución, a menos que Casa Matriz propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

La Administración ha manifestado que la Casa Matriz seguirá proporcionando su soporte operativo, financiero y tecnológico con la finalidad de continuar apoyando a la Sucursal, para lo cual prevé suministrar los fondos necesarios que le permitan continuar con sus actividades en el País para la culminación del contrato.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Con base en los planes y expectativas y el apoyo de sus Accionistas, la Administración ha elaborado los estados financieros de la Sucursal con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y expectativas antes mencionados, no llegaran a materializarse y la Sucursal se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

Los estados financieros adjuntos deben leerse a la luz de estas circunstancias.

1.5. Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

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.

1.6. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por la Administración de la Sucursal el 30 de julio del 2020 y posteriormente presentados al Representante Legal para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas 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 Alstom Transport S.A. (Sucursal Ecuador) están 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.

Los estados financieros se han preparado 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 2019

(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 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Sucursal

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Las modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Sucursal no ha adoptado con anticipación.

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1de enero 2020

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

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Transacciones en 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. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales. Sin embargo, no son significativos.

2.4 Efectivo

El efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en banco.

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 de participación. 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 6.

2.6 Activos financieros

Clasificación

La Sucursal clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

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

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

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición

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

- Instrumentos de deuda

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

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

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

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Sucursal sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Sucursal comprenden el “Efectivo”, las “Cuentas por cobrar comerciales”, y “Otras cuentas por cobrar” y las “Cuentas por cobrar a compañías relacionadas”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1).

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

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación en la que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Sucursal se compromete a comprar/vender el activo.

2.6.1 Deterioro de activos financieros

La Sucursal evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Sucursal aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

2.7 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Sucursal solo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las “Obligaciones

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

financieras”, “Cuentas por pagar comerciales”, y las “Cuentas por pagar a partes relacionadas”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Obligaciones financieras

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

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

Cuentas por pagar comerciales

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

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

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

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

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

2.8 Inventario

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

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

inventarios. El costo de adquisición de los inventarios incluye los desembolsos directamente atribuibles a su adquisición.

Al 31 de diciembre de 2019, la Sucursal mantiene dentro de su inventario de repuestos y materiales del patio taller.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Sucursal, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para su uso, en el año 2019 y 2018 la Sucursal no registra efectos por obsolescencia.

2.9 Anticipos de clientes

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

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

2.10.1 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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (18% o 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un “anticipo 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.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Sucursal constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.11 Beneficios sociales

a) Corrientes: 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) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

b) No corrientes:

En razón de la naturaleza de las actividades de la Sucursal, el número limitado de empleados que mantiene y los contratos que se hallan vigentes son 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

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

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

Servicios de construcción

Los ingresos provenientes de los servicios de construcción, que sustancialmente se refieren a servicios de gestión administrativa, técnica, mano de obra, alquiler de maquinarias, maquila, entre otros correspondientes a contratos a precios fijos, se reconocen en el período en el que se prestan, considerando el grado de terminación de la prestación al final del período sobre el cual se informa, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados (método de recursos). Las estimaciones de los ingresos, los costos o el avance del progreso de los servicios brindados hasta su finalización se revisan si cambian las circunstancias. Cualquier aumento o disminución resultante en los ingresos o costos estimados se reflejan en el resultado del período en que las circunstancias que dan lugar a la revisión sean conocidas por la Sucursal.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración 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 Compañía 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 Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La Sucursal aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 2.6.1. proporciona más detalle.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Sucursal reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

- Provisiones por obsolescencia: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Sucursal, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.
- Reconocimiento de ingresos a través del tiempo – Métodos de recursos (costo): La Sucursal mensualmente estima la medición del progreso hacia la satisfacción completa de su obligación de desempeño y reconoce el ingreso en función del margen bruto aprobado por el Comité de Dirección (COODIR) a través del método de recursos de cada una de las unidades de obra estipuladas en el proyecto. Los costos atribuibles al método de recursos son costos reales de materiales de construcción, mano de obra, servicios especializados de obra y diseño, asesoría, alquiler de maquinarias y otros costos de obra incurridos por la Sucursal. Cuando existe cambios en los márgenes estos son reexpresados de forma retroactiva desde el inicio de la obra.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. 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.

4.2. Factores de riesgos financieros

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.

La gestión de riesgo está controlada por Director de Proyecto y el Controller siguiendo las políticas y procedimientos establecidas, a efectos de minimizar cualquier impacto significativo. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de mercado:

El mercado en que se desenvuelve la Sucursal 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 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

i) Riesgo cambiario

La operación en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto el 100% de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos, están en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda oficial del país.

ii) Riesgo de precios

La Sucursal mantiene una exposición baja riesgo de fluctuaciones en los precios, ya que no mantiene instrumentos de capital.

iii) Riesgo de tasa de interés

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda.

b) Riesgo de crédito:

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>2019</u>	<u>2018</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, fondo de terceros, compañías relacionadas y entidades financieras.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

	Menos de 1 año
<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>	
Obligaciones financieras	920,573
Cuentas por pagar a proveedores	3,767,601
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,130,400
<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	3,430,539
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,520,164

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

El ratio de apalancamiento fue el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones financieras	910,614	-
Cuentas por pagar a proveedores	3,767,601	3,430,539
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,130,400	1,520,164
Menos: efectivo	<u>(330,387)</u>	<u>(1,451,051)</u>
Deuda neta	6,478,228	3,499,652
Total patrimonio	<u>(4,731,602)</u>	<u>442,606</u>
Capital total	<u>1,746,626</u>	<u>3,942,258</u>
Ratio de apalancamiento	371%	89%

Durante el ejercicio del 2019 la estrategia de la Sucursal ha variado respecto al 2018 ya que comenzó con la financiación con fondos de terceros, compañías relacionadas y entidades financieras. La variación corresponde principalmente al incremento de las obligaciones financieras.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Corriente	
	2019	2018
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo	330,387	1,451,051
Cuentas por cobrar comerciales	910,449	6,029,099
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,204,980	486,761
Otras cuentas por cobrar	233,907	-
Total activos financieros	2,679,723	7,966,911
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones financieras	910,614	-
Cuentas por pagar a proveedores	3,767,601	3,430,539
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,130,400	1,520,164
Total pasivos financieros	6,808,615	4,950,703

Valor razonable de instrumentos financieros

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

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. ACTIVOS, PASIVOS Y RESULTADOS DE LA OPERACIÓN CONJUNTA

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

<u>Año 2019</u>	<u>Participación Consortio 50%</u>	<u>Sucursal</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total</u>
ACTIVOS					
Efectivo	185,753	144,634	-	-	330,387
Cuentas por cobrar comerciales	675,310	235,139	-	-	910,449
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,380	2,056,939	-	(853,339)	1,204,980
Otras cuentas por cobrar	233,907	-	-	-	233,907
Inventario	28,977	-	7,861	-	36,838
Otros activos	67,666	12,138	-	-	79,804
Impuestos por recuperar	934,724	90,552	-	-	1,025,276
Activos fijos	6,428	-	(6,428)	-	-
Activos intangibles	-	-	-	-	-
	<u>2,134,145</u>	<u>2,539,402</u>	<u>1,433</u>	<u>(853,339)</u>	<u>3,821,641</u>
PASIVOS					
Obligaciones financieras	-	910,614	-	-	910,614
Cuentas por pagar a proveedores	2,586,754	1,663,059	(128,873)	(353,339)	3,767,601
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,000,000	1,630,400	-	(500,000)	2,130,400
Ingresos diferidos	-	-	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar	-	19,968	-	-	19,968
Impuestos por pagar	225,860	11,670	-	-	237,530
Anticipos de clientes	292	-	-	-	292
Provisiones	974,536	274,437	-	-	1,248,973
Beneficios sociales	-	237,865	-	-	237,865
	<u>4,787,442</u>	<u>4,748,013</u>	<u>(128,873)</u>	<u>(853,339)</u>	<u>8,553,243</u>
RESULTADOS					
Ingresos por prestación de servicios	4,424,149	2,716,465	8,634	(1,411,200)	5,738,048
Costos de operación	<u>(7,162,563)</u>	<u>(3,902,837)</u>	<u>131,202</u>	<u>1,411,200</u>	<u>(9,522,998)</u>
Pérdida bruta	<u>(2,738,414)</u>	<u>(1,186,372)</u>	<u>139,836</u>	-	<u>(3,784,950)</u>
Gastos de administración	-	-	-	-	-
Otros ingresos, neto	<u>96,524</u>	<u>(1,473,658)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,377,134)</u>
Pérdida antes de Impuesto a la renta	<u>(2,641,890)</u>	<u>(2,660,030)</u>	<u>139,832</u>	<u>-</u>	<u>(5,162,084)</u>
Impuesto a la renta	-	<u>(12,337)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(12,337)</u>
Pérdida neta y resultado integral del año	<u>(2,641,890)</u>	<u>(2,672,367)</u>	<u>139,832</u>	<u>-</u>	<u>(5,174,421)</u>

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Año 2018</u>	<u>Participación Consortio 50%</u>	<u>Sucursal</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total</u>
ACTIVOS				
Efectivo	859,949	591,102	-	1,451,051
Cuentas por cobrar comerciales	5,361,373	667,726	-	6,029,099
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,380	1,485,381	(1,000,000)	486,761
Inventario	138,058	17,880	-	155,938
Otras activos	485,024	111,099	(218,990)	377,133
Impuestos por recuperar	1,163,269	139,893	-	1,303,162
	<u>8,009,053</u>	<u>3,013,081</u>	<u>(1,218,990)</u>	<u>9,803,144</u>
PASIVOS				
Obligaciones financieras	-	-	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	3,076,399	354,140	-	3,430,539
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,169,135	570,019	(1,218,990)	1,520,164
Ingresos diferidos	-	980,811	-	980,811
Impuesto a la renta por pagar	-	96,852	-	96,852
Impuestos por pagar	37,194	56,024	-	93,218
Pasivo por impuestos diferidos	-	7,630	-	7,630
Anticipos de clientes	2,492,244	223,125	-	2,715,369
Provisiones	245,492	-	-	245,492
Beneficios sociales a empleados	-	270,463	-	270,463
	<u>8,020,464</u>	<u>2,559,064</u>	<u>(1,218,990)</u>	<u>9,360,538</u>
RESULTADOS				
Ingresos por servicios prestados	19,633,441	3,854,391	(1,121,212)	22,366,620
Costo de servicios prestados	(19,455,285)	(2,880,133)	1,121,212	(21,214,206)
Utilidad bruta	178,156	974,258	-	1,152,414
Otros gastos, netos	4,844	(1,072,900)	-	(1,068,056)
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta	183,000	(98,642)	-	84,358
Impuesto a la renta	-	(104,482)	-	(104,482)
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año	<u>183,000</u>	<u>(203,124)</u>	<u>-</u>	<u>(20,124)</u>

7. EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	600	2,687
Bancos (1)	<u>329,787</u>	<u>1,448,364</u>
	<u>330,387</u>	<u>1,451,051</u>

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

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La Compañía mantiene clientes en las siguientes líneas de negocios:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Avance de obra facturado y pendiente de cobro (1)	<u>910,449</u>	<u>6,029,099</u>

- (1) Corresponde a las planillas de liquidación mantenidas por la inclusión de la participación del Consorcio ACTN (Joint Agreement) con el Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Cuenca. La Administración espera recuperar estos saldos durante el año 2020.

La Sucursal no identificó deterioro y/o riesgo crediticio de la cartera, ya que se refiere a la planilla de liquidación, que ya se encuentra aprobada por parte del Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Cuenca.

9. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales (1)	2,209,814	3,430,539
Otras provisiones (2)	<u>1,557,787</u>	<u>-</u>
	<u>3,767,601</u>	<u>3,430,539</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde principalmente a cuentas por pagar a proveedores locales del Consorcio ACTN (Joint Agreement) y proveedores de Alstom propiamente.

- (2) Corresponde a provisiones para el pago de bienes o servicios ya recibidos pendientes de recibir las facturas respectivas.

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

<u>Institución financiera</u>	<u>Fecha de concesión</u>	<u>Tasa nominal</u>	<u>Plazo</u>	<u>2019</u>
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador)	17/10/2019	7.81%	90 días	250,000
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador)	18/10/2019	7.81%	90 días	400,000
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador)	23/12/2019	7.81%	90 días	250,000
				<u>900,000</u>
Intereses				<u>10,614</u>
				<u>910,614</u>

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

El destino de estos préstamos fue para capital de trabajo.

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

Composición de las transacciones con entidades relacionadas a continuación:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Alstom Transport Technologies	Relacionada	Royalties y otros fees	1,020,923	140,286
Alstom Transport S.A. Francia	Casa Matriz	Reembolso de gastos	1,707,296	127,811
Consortio ACTN	Relacionada	Servicios y reembolsos	874,459	1,481,143
Alstom Transport S.A. de CV	Relacionada	Reembolso de gastos	597,860	115,911
Alstom Panamá S.A.	Relacionada	Reembolso de gastos	451,622	196,506
Alstom Venezuela S.A.	Relacionada	Reembolso de gastos	41,774	22,810
Alstom Transporte S.A.U	Relacionada	Reembolso de gastos	14,714	-
Alstom Perú S.A.	Relacionada	Reembolso de gastos	12,491	-
Transport Canada Inc.	Relacionada	Servicios y reembolsos	1,766	-
Ateinsa	Relacionada	Reembolso de gastos	-	2,621
Alstom Signaling Colombia	Relacionada	Reembolso de gastos	-	85,326
			<u>4,722,905</u>	<u>2,172,414</u>

Composición de los saldos con entidades relacionadas a continuación:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Consortio ACTN	Relacionada	Reembolso de gastos	1,056,784	-
Alstom Panamá S.A.	Relacionada	Reembolso de gastos	76,180	-
Otras menores	Relacionada	Reembolso de gastos	59,657	415,700
Alstom Transport S.A. Francia	Casa Matriz	Reembolso de gastos	6,682	48,000
Alstom Perú	Relacionada	Reembolso de gastos	5,647	9,000
INEO	Relacionada	Reembolso de gastos	30	11,440
Ateinsa	Relacionada	Reembolso de gastos	-	2,621
			<u>1,204,980</u>	<u>486,761</u>

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Alstom Transport S.A. Francia	Casa Matriz	Reembolso de gastos	1,375,767	426,993
Operación conjunta del Consorcio ACTN	Relacionada	Reembolso de gastos	523,158	950,145
Alstom Holdings	Relacionada	Reembolso de gastos	117,730	-
Alstom Transport México S.A de CV	Relacionada	Reembolso de gastos	180	82,408
Alstom Venezuela	Relacionada	Reembolso de gastos	31,331	
Alstom Signaling Colombia	Relacionada	Reembolso de gastos	82,235	60,618
			<u>2,130,400</u>	<u>1,520,164</u>

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>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos fijos	212,437	204,505
Sueldos variables	39,336	76,429
Beneficios sociales	95,445	52,668
	<u>347,218</u>	<u>333,602</u>

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. ANTICIPOS DE CLIENTES

Composición y movimiento:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo a nombre del Consorcio ACTN (1)	-	7,219,867
Anticipos recibidos de cliente	292	553,653
Facturas emitidas incluidas a nombre del Consorcio ACTN	<u>-</u>	<u>(5,058,151)</u>
	<u>292</u>	<u>2,715,369</u>

- (1) Corresponde al 30% del contrato total suscrito entre el Consorcio ACTN Tranvía Cuenca y el Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Cuenca. Ver Nota 21.

13. BENEFICIOS SOCIALES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vacaciones por pagar	75,504	67,707
Aporte al IESS	16,340	34,028
Décimo tercer y cuarto sueldo	4,347	17,656
Sueldos por pagar	3,967	2,031
Préstamos a empleados IESS	215	6,544
Fondos de reserva	-	391
Otros	<u>137,492</u>	<u>142,106</u>
	<u>237,865</u>	<u>270,463</u>

	<u>Participación laboral</u>		<u>Otros beneficios (1)</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al inicio	-	118,735	270,643	201,437	270,643	320,172
Incrementos	-	-	-	597,192	-	597,192
Pagos	<u>-</u>	<u>(118,735)</u>	<u>(32,778)</u>	<u>(527,986)</u>	<u>(32,778)</u>	<u>(646,721)</u>
Saldo al final	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>237,865</u>	<u>270,643</u>	<u>237,865</u>	<u>270,643</u>

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

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

Los años 2017 al 2019 están sujetos a una posible fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

b) 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 20 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 2019 y 2018.

14.1. Impuestos por recuperar y pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la composición de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

<u>Impuestos por recuperar (1)</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Crédito tributario de IVA	770,124	1,022,706
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	229,132	271,822
Crédito Tributario Impuesto a la renta de años anteriores	17,386	-
Crédito tributario de ISD	8,634	8,634
	<u>1,025,276</u>	<u>1,303,162</u>

- (1) A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Sucursal se encuentra preparando la información necesaria para proceder al reclamo, para la devolución de estos impuestos.

<u>Impuestos por pagar</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA	4,657	57,229
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	7,013	35,989
Impuesto a la renta ACTN	225,860	-
	<u>237,530</u>	<u>93,218</u>

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. IMPUESTOS A LA RENTA

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	19,967	96,852
Impuesto a la renta diferido	<u>(7,630)</u>	<u>7,630</u>
	<u>12,337</u>	<u>104,482</u>

15.1. Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdida antes del Impuesto a la renta	(2,660,030)	(98,642)
Más - Gastos no deducibles (1)	2,784,354	475,367
Menos - Amortización de pérdidas tributarias (2)	(26,623)	(76,739)
Mas - Diferencias temporarias	30,520	149,492
Menos - Deducción por medicina prepagada y seguros	<u>(48,350)</u>	<u>(62,071)</u>
Base tributaria	79,871	387,407
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado corriente	<u>19,967</u>	<u>96,852</u>
(Pérdida) utilidad Consorcio ACTN (informativo)	<u>(2,641,890)</u>	<u>183,000</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 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.

Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la Sucursal, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Sucursal, luego del análisis efectuado considera que el principal impacto es la contribución única y temporal que deberá ser pagada en los años 2020, 2021 y 2022, para lo cual está adoptando los planes de acción necesarios que le permitan afrontar estos desembolsos.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

16. PROVISIONES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisiones ACTN (1)	974,536	-
Otras provisiones (2)	<u>274,437</u>	<u>245,492</u>
	<u><u>1,248,973</u></u>	<u><u>245,492</u></u>

(1) Corresponde principalmente a provisiones vinculadas por Consorcio ACTN (Joint Agreement), las cuales corresponden a la participación de los costos por arbitraje. Ver Nota 22.

(2) Corresponde a provisiones de gastos menores como administrativos, honorarios, etc.

17. INGRESOS POR SERVICIOS PRESTADOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Ajuste NIIF 15</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Acumulado</u>
Ingresos según planillas de avance	1,305,265	2,630,603	(1,128,225)	-	3,309,123	3,735,781	1,020,610	255,152	11,128,309
Porcentaje de método de recursos	11.73%	23.64%	-10.14%	0.00%	29.74%	33.57%	9.17%	2.29%	100%
Ampliación de plazo de contrato (1)	-	102,576	-	4,620,933	-	-	-	-	4,723,509
Ingresos de la operación conjunta del Consorcio ACTN	4,432,783	19,633,441	-	-	-	-	-	-	24,066,224
	<u><u>5,738,048</u></u>	<u><u>22,366,620</u></u>	<u><u>(1,128,225)</u></u>	<u><u>4,620,933</u></u>	<u><u>3,309,123</u></u>	<u><u>3,735,781</u></u>	<u><u>1,020,610</u></u>	<u><u>255,152</u></u>	<u><u>39,918,043</u></u>

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

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

18. COSTOS DE SERVICIOS PRESTADOS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costos de la operación conjunta Consorcio ACTN	5,620,197	18,334,073
Sueldos y salarios	1,523,553	1,780,973
Honorarios Profesionales	771,941	44,583
Fees-Regalias	757,150	-
Primas de seguros	228,085	329,647
Alquiler vehículos	154,427	222,910
Transportes	105,423	3,251
Arriendos	64,271	128,362
Reparaciones (1)	29,668	21,654
Telefonía celular	14,330	22,388
Suministros	7,500	16,522
Gasto depreciación	-	6,375
Otros gastos menores (2)	<u>246,453</u>	<u>303,468</u>
	<u>9,522,998</u>	<u>21,214,206</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.

19. OTROS GASTOS, NETOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos varios (1)	(1,436,367)	(1,130,884)
Otros ingresos no operativos (2)	<u>59,233</u>	<u>62,828</u>
	<u>(1,377,134)</u>	<u>(1,068,056)</u>

(1) Corresponde a trámites de importación, instalaciones, herramientas, adecuaciones del patio taller, entre otros.

(2) Corresponde a ingresos por reembolsos, entre otros.

ALSTOM TRANSPORT S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

20. CAPITAL ASIGNADO

El capital suscrito y pagado de la Sucursal al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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.

21. 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.

22. CONTINGENCIAS Y GARANTÍAS

La Sucursal mantiene una contingencia por su participación dentro del Joint Venture Agreement “Consortio ACTN Tranvía Cuenca”, mediante el Acta de Recepción Provisional (contrato No. CDTU-GADC-0102-2017), en donde se establece una penalidad por concepto de incumplimiento del plazo contractual.

Actualmente, las liquidaciones de ambos contratos están siendo objeto de revisiones, análisis y negociaciones con el GAD Cuenca con el fin de cerrar el contrato apropiadamente para ambas partes.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró como “pandemia global” al brote de coronavirus (Covid-19) originado en China. Dados los efectos sanitarios de esta pandemia, el Gobierno del Ecuador se encuentra adoptando medidas tendientes a evitar su propagación, las cuales podrían tener impactos negativos en los niveles de actividad económica del país y, por consiguiente, de la Sucursal. Tales efectos sumados a los que se derivan de altos niveles de volatilidad en las variables macroeconómicas se verán reflejados en los estados financieros correspondientes al ejercicio del año 2020. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros se desconocen los impactos económicos de la situación de la crisis producida, por lo tanto, la Administración de la Sucursal no cuenta con información suficiente que permita estimar los efectos de las situaciones mencionadas.

Excepto por lo explicado en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *