

ENSILECTRIC S.A. Sucursal Ecuador
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 de diciembre 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Diciembre 31,	
	Nota	2014	2013
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	136,387	104,475
Cuentas por cobrar comerciales	8	7,146	-
Compañías relacionadas	9	80,000	2,222,949
Otras cuentas por cobrar no comerciales	10	1,080,536	876,000
Inventario		2,500	-
Impuestos corrientes por recuperar	11	63,278	71,098
Gastos pagados por adelantado		520	520
Total activos corrientes		1,370,367	3,275,042
Activos no corrientes			
Vehículos, maquinaria y equipo	12	166,867	49,521
Total activos no corrientes		166,867	49,521
Total activos		1,537,234	3,324,563
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Proveedores	13	-	77,643
Compañías relacionadas	9	-	74,107
Obligaciones laborales	14	27,642	3,815
Impuestos corrientes por pagar	11	45,082	80,712
Otras cuentas por pagar	15	137,069	3,467,008
Total pasivos corrientes		209,793	3,703,285
Pasivos no corrientes			
Otras cuentas por pagar	15	713,628	-
Total pasivos no corrientes		713,628	-
Total pasivos		923,421	3,703,285
PATRIMONIO			
Capital social		2,000	2,000
Aportes futuras capitalizaciones		513,321	-
Resultados acumulados		98,492	(380,722)
Total Patrimonio	17	613,813	(378,722)
Total Pasivo y Patrimonio		1,537,234	3,324,563

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


 Rodrigo Arellano Mejía
 Apoderado


 Edison López
 Contador General



ENSILECTRIC
SISTEMAS DE CONTROL INTEGRAL DE PROCESOS INDUSTRIALES

ENSILECTRIC S.A. Sucursal Ecuador
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 de diciembre de 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

			Diciembre 31,
	Nota	2014	2013
Ingresos operacionales	18	633,046	36,541
Costo de operación	19	(234,332)	-
Utilidad Bruta		398,714	36,541
Gastos Administrativos			
Administración	20	(351,781)	(162,493)
Total Gastos Administrativos		(351,781)	(162,493)
Ganancia antes de impuestos		46,933	(125,952)
Otros ingresos y gastos			
Gasto por intereses		-	-
Otros ingresos		85,198	316
Otros gastos		(317)	(1,354)
Total otros ingresos y gastos		84,881	(1,038)
Utilidad antes del impuesto a la renta		131,814	(126,990)
Impuesto a la renta	16	(33,322)	-
Utilidad neta y resultado integral del año		98,492	(126,990)

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


Rodrigo Arellano Mejía
Apoderado


Edison López
Contador General

ENSILECTRIC S.A. Sucursal Ecuador
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 de diciembre de 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

Saldos al 31 de diciembre del 2012

Utilidad y resultado integral del año
 Otros

Saldos al 31 de diciembre del 2013

Utilidad y resultado integral del año
 Aporte futuras capitalizaciones
 Aporte fondo pérdidas

Saldos al 31 de diciembre del 2014

Capital asignado	Aporte futuras capitalizaciones	Ganancias acumuladas	Total
2,000	-	(253,731)	(251,731)
-	-	(126,990)	(126,990)
-	-	(1)	(1)
2,000	-	(380,722)	(378,722)
-	-	98,492	98,492
-	513,321	-	513,321
-	-	380,722	380,722
2,000	513,321	98,492	613,813

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


 Rodrigo Arellano Mejía
Apoderado


 Edison López
Contador General

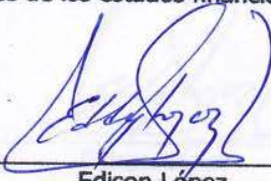


ENSILECTRIC S.A. Sucursal Ecuador
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 de diciembre de 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	Diciembre 31,	
	2014	2013
Cobros a clientes y compensaciones	148,830	(780,467)
Pago a proveedores	150,102	589,600
Pago a empleados	(30,434)	1,235
Pago Impuestos	(97,619)	35,466
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	170,879	(154,166)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Flujo utilizado en Inversión en equipos de oficina (neto)	(138,967)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	(138,967)	-
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Flujo provisto por Préstamo Matriz	-	74,107
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	-	74,107
Aumento neto de efectivo	31,912	(80,059)
Efectivo al principio del año	104,475	184,534
Efectivo al fin del año	136,387	104,475

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


Rodrigo Arellano Mejía
Apoderado


Edison López
Contador General

ENSILECTRIC S.A. Sucursal Ecuador
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Conciliación)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Diciembre 31, 2014	2013
Utilidad (pérdida) del ejercicio	98,494	(126,990)
Partidas de conciliación entre la utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta y los flujos de efectivo netos (utilizado en) provisto por actividades de operación		
Depreciación	18,139	14,745
Baja de activos	982	-
Provisiones	58,756	-
Gasto Impuesto a la renta	33,322	-
Participación trabajadores	23,261	-
Cambios netos en el capital de trabajo		
Cuentas por cobrar	(569,099)	(815,970)
Impuestos	(61,132)	40,466
Cuentas por pagar	567,590	732,348
Pasivos acumulados	566	1,236
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	170,879	(154,166)

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


Rodrigo Arellano Mejía
Apoderado


Edison López
Contador General

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

CONTENIDO

Nota 1 – Entidad que reporta	7
Nota 2 – Bases de la preparación de los estados financieros	8
Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables	12
Nota 4 – Instrumentos Financieros – Valores Razonables y Administración de Riesgos	16
Nota 5 – Estimados y criterios contables significativos.....	18
Nota 6 – Calidad crediticia de los activos financieros	19
Nota 7 – Efectivos y equivalentes de efectivo	19
Nota 8 – Cuentas por cobrar comerciales.....	19
Nota 9 – Compañías Relacionadas.....	19
Nota 10 – Otras cuentas por cobrar no comerciales.....	20
Nota 11 – Impuestos corrientes	20
Nota 12 – Vehículos, mobiliario y equipo.....	22
Nota 13 – Proveedores	23
Nota 14 – Obligaciones laborales	23
Nota 15 – Otras cuentas por pagar	23
Nota 16 – Impuesto a las ganancias	24
Nota 17 – Patrimonio de la sucursal	27
Nota 18 – Ingresos operacionales	27
Nota 19 – Costos de operación.....	28
Nota 20 – Gastos administrativos	28
Nota 21 – Transacciones con partes relacionadas.....	28
Nota 22 – Eventos subsecuentes.....	29
Nota 23 – Aprobación de los estados financieros	29

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1 – Entidad que reporta

ENSILECTRIC S.A., es una Compañía constituida mediante escritura pública el 20 de octubre de 1992 en Avilés – España. Su domicilio es Llanera (Asturias) Parque Tecnológico de Asturias, Edificio Centroelena N° 46, segunda planta. Registro Mercantil de España del 24 de diciembre de 1992. Su objeto social es el desarrollo y la venta de proyectos completos de automatización integral de todo tipo de instalaciones y sistemas industriales, incluyendo su instalación, puesta en marcha y mantenimiento adaptivo y evolutivo; el diseño, fabricación y venta de los equipos utilizables en los proyectos antes citados.

Con fecha 30 de diciembre de 2011, se acuerda, con forme a las facultades establecidas en el artículo cuatro de los estatutos de la sociedad, el establecer una Sucursal en la República del Ecuador, y asignarle como capital la cantidad de US\$ 2,000.00.

Mediante Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.12.0559 de 2 de febrero de 2012, la Superintendencia de Compañías resolvió autorizar el establecimiento de la Sucursal en Ecuador y operar en el país.

CONTRATO SG-030-2012 DISEÑO, FABRICACIÓN, SUMINISTRO, TRANSPORTE, MONTAJE, Y PUESTA EN SERVICIO DEL EQUIPAMIENTO ELECTROMECÁNICO DE LA CENTRAL HIDROELÉCTRICA VICTORIA

Con fecha 17 de febrero de 2012, se suscribe el contrato entre la Empresa Eléctrica Quito S.A. y Ensilectric S.A. Sucursal Ecuador, en donde previamente luego del proceso correspondiente, la máxima autoridad de la Empresa Eléctrica Quito S.A., mediante resolución de fecha 28 de diciembre de 2011, adjudicó el Diseño, fabricación, suministro, transporte, montaje y puesta en servicio del equipamiento electromecánico de la Central Hidroeléctrica Victoria de 10MW a favor de Ensilectric S.A.; por el precio de US\$ 6,528,400 más IVA, cuya forma de pago será:

- (i) El valor correspondiente a los componentes del equipamiento establecidos en los rubros número 1, 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 10 y 12 del contrato respectivo, serán pagados el 50% más el IVA mediante transferencia a la cuenta que la Contratista determine.
- (ii) El 50% restante se lo hará en pagos parciales pagaderos con una carta de crédito efectiva una vez se realice la recepción del total de los componentes de los rubros.
- (iii) El valor por los rubros restantes 5, 11, 13, 14 y 15 más el IVA, se pagarán contra la presentación de la factura de la Contratista; en el plazo de 18 días contados a partir de la fecha de transferencia del anticipo.

CONTRATO SG-497-2013

Con fecha 16 de diciembre de 2013, se suscribe el contrato entre la Empresa Eléctrica Quito S.A. y Ensilectric S.A. Sucursal Ecuador, con el objeto de la Fabricación, suministro, transporte, montaje y puesta en servicio del equipamiento electromecánico de dos unidades de 1 MW cada una para la Central Hidroeléctrica Los Chillos, por el precio de US\$ 1,898,452 pagados de la siguiente manera:

- (i) El 35% del valor del contrato en calidad de anticipo en un término de diez días contados a partir de la protocolización del contrato del contrato.
- (ii) El 45% se cancelará en la entrega de los equipos en la Central Hidroeléctrica Los Chillos.

ENSILECTRIC S.A. Sucursal Ecuador
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- (iii) El 20% restante del valor del contrato se pagará en un término de máximo 10 días contados a partir de la suscripción del acta de entrega recepción definitiva; en el plazo de 18 meses contados a partir de la entrega del anticipo.

Nota 2 – Bases de la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de la Sucursal al 31 de diciembre de 2014 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Internacional Accounting Standards 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.

a) Nuevos pronunciamientos contables

A partir del 1 de enero del 2014 entraron en vigencia las siguientes Normas Internacionales:

<u>Norma</u>	<u>Descripción</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
NIC 36	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero de 2014
CINIIF 21	Gravámenes	1 de enero de 2014
NIC 39	Novación de derivados y continuación de contabilización de coberturas	1 de enero de 2014

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación y que se detallan a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Descripción</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 9 Instrumentos financieros	Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o valor razonable. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro.	1 de enero del 2018

ENSILECTRIC S.A. Sucursal Ecuador
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Norma	Descripción	Efectiva a partir de
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Esta Norma permite a una entidad que esté adoptando por primera vez las NIIF, continuar con las cuentas "diferidas de regulación" conforme a sus anteriores normas contables, tanto en la adopción inicial de NIIF como en estados financieros subsecuentes.	1 de enero del 2016
NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes	Proporciona un modelo único basado en principios, de cinco pasos que se aplicará a todos los contratos con los clientes. Los cinco pasos en el modelo son las siguientes: i) Identificar el contrato con el cliente; ii) Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; iii) Determinar el precio de la transacción; iv) Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución en los contratos; y, v) Reconocer el ingreso cuando la entidad satisface una obligación de desempeño. Se ofrece orientación sobre temas tales como el punto en que se reconoce los ingresos, y diversos asuntos relacionados	1 de enero del 2017
Enmienda NIC 16 Propiedad, Planta Y Equipo y NIC 38 Activos Intangibles	EL IBAS clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo, generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IBAS también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible	1 de enero del 2016
Enmienda NIC 16 Propiedad, Planta Y Equipo y NIC 41 Agricultura	Estas enmiendas establecen que el tratamiento contable de las plantas productoras de frutos debe ser igual a propiedades, planta y equipo, debido a que sus operaciones son similares a las operaciones de manufactura	1 de enero del 2016
Enmienda a NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos"	La enmienda clarifica que los adquirentes de estas partes deben aplicar todos los principios de la contabilidad para combinaciones de negocios de NIIF 3 "Combinaciones de Negocios" y otras normas que no estén en conflicto con las guías de NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos"	1 de enero del 2016
Enmienda a NIC 27 "Estados Financieros Separados"	Esta enmienda restablece la opción de utilizar el método de la participación para la contabilidad de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados.	1 de enero del 2016
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos" y NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados"	Estas enmiendas abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de NIIF 10 y los de NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero del 2016

ENSILECTRIC S.A. Sucursal Ecuador
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Norma	Descripción	Efectiva a partir de
Enmienda a NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas"	Esta enmienda clarifica que si la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposici3n) desde mantenido para la venta directamente a mantenido para distribuir a los propietarios, o desde mantenido para distribuir a los propietarios directamente a mantenido para la venta, entonces el cambio en la clasificaci3n es considerado una continuaci3n en el plan original de venta. El IBAS aclara que en estos casos no se aplicaran los requisitos de contabilidad para los cambios en un plan de venta	1 de enero del 2016
Modificaci3n a NIC 34 "Informaci3n Financiera Intermedia".	Esta modificaci3n clarifica que las revelaciones requeridas deben estar o en los estados financieros interinos o deben ser indicadas con referenciadas cruzadas entre los estados financieros interinos y cualquier otro informe que lo contenga	1 de enero del 2016
Modificaci3n a NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 12 "Informaci3n a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades" y NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos"	Estas modificaciones introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilizaci3n de entidades de inversi3n	1 de enero del 2016
Modificaci3n a NIC 1 "Presentaci3n de Estados Financieros". Emitida en diciembre de 2014	Estas modificaciones abordan algunas preocupaciones expresados sobre los requerimientos de presentaci3n y revelaci3n, y aseguran que las entidades tienen la posibilidad de ejercer juicio cuando apliquen NIC 1	1 de enero del 2016

La Sucursal est3 en proceso de evaluar detalladamente los impactos de la adopci3n de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generar3 un impacto significativo en los estados financieros en el a3o de su aplicaci3n inicial.

No hay otras NIIF o interpretaciones CINIIF que no sean efectivas todav3a y que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Sucursal.

b) Bases de medici3n

Los estados financieros de la Sucursal han sido preparados sobre la base del costo hist3rico. El costo hist3rico se basa en el valor razonable de la contraprestaci3n entregada a cambio de los activos recibidos.

c) Moneda funcional y de presentaci3n

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente econ3mico primario donde opera la Sucursal (moneda funcional). A menos que se indique lo contrario las cifras incluidas en los estados

ENSILECTRIC S.A. Sucursal Ecuador
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Sucursal.

d) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

e) Juicios y estimaciones contables.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i) Juicios

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describe en la nota 5.

ii) Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes Al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

3.2 Activos y pasivos financieros

3.2.1 Clasificación

La Sucursal clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: i) "cuentas por cobrar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros o se contrataron los pasivos. La Sucursal define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sucursal mantuvo activos financieros en las categorías de, "cuentas por cobrar". De igual forma, la Sucursal mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

a) 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar de la Sucursal comprenden principalmente las partidas del balance de "cuentas por cobrar comerciales".

b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de operación. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

3.2.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento -

La Sucursal reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

b) Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sucursal valoriza los mismos como se describe a continuación.

c) Medición posterior –

- i. **Cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales.
- ii. **Otros pasivos financieros:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

3.2.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Sucursal ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Sucursal se han liquidado.

3.2.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Sucursal tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.3 Cuentas por cobrar comerciales

Cuentas por cobrar comerciales son importes pendientes de cobro a clientes de la Sucursal por ventas de servicios realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

3.4 Vehículos, maquinaria y equipo

Los vehículos, mobiliario y equipo se contabilizan por su costo histórico menos la depreciación acumulada y perdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluya hacia la Sucursal y los costos puedan

ENSILECTRIC S.A. Sucursal Ecuador
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

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

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

Rubro	Años
Vehículos	5
Equipo de oficina	10
Equipo de computación	3
Muebles y enseres	10
Maquinaria	10

Las ganancias y pérdidas por la venta de vehículos, muebles y equipos de oficina se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor de libro de un activo de vehículos, muebles y equipos de oficina excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

3.5 Deterioro de activos

3.5.1 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Sucursal registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro.

3.6 Cuentas comerciales por pagar (proveedores)

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de operación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales a pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

3.7 Estado de flujo de efectivo

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

3.8 Impuestos corrientes

El gasto por impuesto del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

Impuesto corriente

"Art. 37 (LORTI).- Tarifa del impuesto a la renta para sociedades.- Las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos por ciento (22%) sobre su base imponible."

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% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

3.9 Beneficio a los empleados

3.9.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficios a empleados" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Sucursal: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política interna establecida por la Sucursal.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.9.2 Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Sucursal debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

3.10 Provisión corriente

La Sucursal registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario 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 Sucursal, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3.11 Reconocimiento de ingresos y gastos

3.11.1 Ingresos por servicios

El ingreso por prestación de servicios es reconocido en el resultado en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha del balance. El grado de realización es evaluado de acuerdo a estudios del trabajo llevado a cabo.

Cuando los servicios bajo un contrato único son prestados en períodos de información diferentes, la contraprestación se distribuirá sobre una base de valor razonable relativo entre los servicios.

3.11.2 Reconocimiento de gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Nota 4 – Instrumentos Financieros – Valores Razonables y Administración de Riesgos

1) Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Préstamos y cuentas por cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidos al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

ENSILECTRIC S.A. Sucursal Ecuador
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Otros pasivos financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

Los importes registrados de acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

2) Administración de Riesgo Financiero

La Sucursal está expuesta a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones; sin embargo, la Administración sobre la base de su conocimiento técnico y su experiencia, establece políticas para el control de los riesgos crediticio, de liquidez, tasa de interés y operaciones.

La gestión de riesgo está a cargo de la Gerencia General de la Sucursal, mismos que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Sucursal, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia de los resultados de la Sucursal.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que presenta la Sucursal, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Sucursal.

a) Marco de administración de riesgo –

Las políticas de administración de riesgo de la Sucursal son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Sucursal, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

b) Riesgo crediticio –

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sucursal si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar de la Sucursal.

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre deudas vencidas cuya cobranza se estima remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

Exposición al riesgo de crédito:

La exposición máxima al riesgo de crédito para las partidas por cobrar a la fecha del balance fue:

Diciembre 31,	
2014	2013

ENSILECTRIC S.A. Sucursal Ecuador
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Efectivo y equivalentes de efectivo	136,387	104,475
Cientes locales	7,146	-
Otras cuentas por cobrar	1,080,536	876,000
Total	1,224,069	980,475

c) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sucursal tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre las necesidades de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos, vencimientos de deudas y dividendos comprometidos) y las fuentes de los mismos (ingresos producto de rescates de valores negociables, del cobro de cuentas de clientes y el financiamiento con entidades financieras). La gestión prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables y contar con la disponibilidad de financiamiento en los bancos.

d) Riesgo de capital -

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Sucursal estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Total Pasivos	923,421	3,703,285
Menos (Efectivo y equivalentes de efectivo)	(136,387)	(104,475)
Deuda Total	787,034	3,598,810
Patrimonio	613,813	(378,722)
Índice deuda patrimonio al 31 de diciembre	128.2%	-950.3%

Las principales fuentes de financiamiento de la Sucursal fueron por concepto de anticipos recibidos para la ejecución de los proyectos por parte de la Empresa Eléctrica de Quito.

Nota 5 – Estimados y criterios contables significativos

Estimados y criterios contables críticos

La preparación de estados financieros requiere que 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 el mercado 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 requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

ENSILECTRIC S.A. Sucursal Ecuador
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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

a) Vida útil vehículos, mobiliario y equipos

Como se indica en la Nota 3.4, la Sucursal revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de sus activos fijos. Con la misma periodicidad la Sucursal también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

Nota 6 – Calidad crediticia de los activos financieros

La Sucursal utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- a) La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.
- b) La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- c) La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

Nota 7 – Efectivos y equivalentes de efectivo

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Caja chica	300	300
Bancos locales (1)	136,087	104,175
Total	136,387	104,475

(1) Corresponde a efectivo disponible que no devenga intereses.

Nota 8 – Cuentas por cobrar comerciales

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Empresa Eléctrica Quito S.A.	7,146	-
Total	7,146	-

Nota 9 – Compañías Relacionadas

	Diciembre 31,	
<u>Cuentas por cobrar</u>	2014	2013
Ensielectric España (1)	80,000	2,222,949

(19)

ENSILECTRIC S.A. Sucursal Ecuador
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Total	80,000	2,222,949
--------------	---------------	------------------

- (1) Corresponde a anticipos entregados a Ensielectric España para la importación de equipos en base al contrato detallado en la Nota 1. Ver adicionalmente el movimiento de la cuenta en la Nota 21 (*Transacciones con partes relacionadas*)

	Diciembre 31,	
Cuentas por pagar	2014	2013
Ensielectric España	-	74,107
Total	-	74,107

Corresponde a dinero entregado por Ensielectric S.A. (Matriz - España) en calidad de crédito a mutuo, por un valor de US\$ 74,107. Ver adicionalmente el movimiento de la cuenta en la Nota 21 (*Transacciones con partes relacionadas*).

Nota 10 – Otras cuentas por cobrar no comerciales

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Anticipos proveedores (1)	924,459	97,543
Empleados por cobrar	46	-
Otras cuentas por cobrar	156,031	778,457
Total	1,080,536	876,000

- (1) Durante el año 2014 se realizaron pagos de acuerdo a condiciones del contrato No. SG-497-2013 el cual tiene como objeto la Fabricación, suministro, transporte, montaje y puesta en servicio del equipamiento electromecánico de dos unidades de 1 MW cada una para la Central Hidroeléctrica Los Chillos US\$ 81,433 y anticipos a proveedores del exterior US\$ 480,000 y otros locales por US\$ 363.026.

Nota 11 – Impuestos corrientes

	Diciembre 31,	
Por recuperar	2014	2013
Crédito tributario IVA compras	33,807	36,733
Retenciones IVA	29,471	26,990

(20)

ENSILECTRIC S.A. Sucursal Ecuador
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Retenciones en la fuente de IR	-	7,375
Total	63,278	71,098

	Diciembre 31,	
<u>Por pagar</u>	2014	2013
Retenciones IR por pagar (1)	358	429
Retenciones IVA por pagar (1)	28,982	548
Impuesto a la renta	15,742	-
IVA en Ventas por pagar	-	79,735
Total	45,082	80,712

(1) Estos valores fueron cancelados en enero de 2015, según correspondía.

ENSILECTRIC S.A. Sucursal Ecuador
Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 12 – Vehículos, maquinaria y equipo

	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Maquinaria	Vehículos	Total
Costo o valor razonable						
Al 1 de enero 2014	3,645	750	884	-	71,039	76,318
Adiciones	-	-	-	112,267	26,700	138,967
Ventas/bajas	-	-	-	(982)	(982)	(982)
Transferencias	-	-	-	(2,500)	(2,500)	(2,500)
Al 31 de diciembre 2014	3,645	750	884	109,767	96,757	211,803
Depreciación						
Al 1 de enero 2014	(628)	(119)	(362)	-	(25,688)	(26,797)
Cargo por depreciación del ejercicio	(365)	(94)	(295)	(2,040)	(15,346)	(18,139)
Al 31 de diciembre 2014	(993)	(213)	(657)	(2,040)	(41,034)	(44,936)
Importe neto en libros						
Al 31 de diciembre 2014	2,652	537	227	107,727	55,723	166,867
Al 31 de diciembre 2013	3,017	631	522	-	45,351	49,521

ENSILECTRIC S.A. Sucursal Ecuador
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 13 – Proveedores

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Proveedores locales	-	77,643
Proveedores exterior	-	-
Total	-	77,643

Nota 14 – Obligaciones laborales

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Sueldos por pagar	-	237
Beneficios sociales y aportes IESS	4,381	3,578
Participación trabajadores	23,261	-
Total	27,642	3,815

Nota 15 – Otras cuentas por pagar

Corto plazo	Diciembre 31,	
	2014	2013
Anticipos clientes (1)	-	3,441,663
Otras por pagar	137,069	25,345
Total	137,062	3,467,008

Largo Plazo	Diciembre 31,	
	2014	2013
Anticipos clientes (1)	713,628	-
Total	713,628	-

(1) Relacionado con anticipos entregados por la Empresa Eléctrica Quito S.A. a Ensilectric S.A. (Sucursal) por los contratos mencionados en la Nota 1. Un detalle es el siguiente:

Descripción	Valor
Anticipo entregado Proyecto Victoria (después de impuestos)	2,777,204
(+/-) Otros	(217,615)
(-) Cruce por liquidaciones de equipos entregados	(2,510,419) (Ver Nota 21)
(i) Anticipo proyecto Victoria	49,170
(ii) Anticipos proyecto Los Chillos	664,458 (Ver Nota 1)
(i) + (ii) Total anticipos	713,628

ENSILECTRIC S.A. Sucursal Ecuador
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 16 – Impuesto a las ganancias

1. Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2014 y 2013 se compone de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Impuesto a la renta corriente	-	-
Impuesto corriente sobre los beneficios del año	33,322	-
Total impuesto corriente	33,322	-

2. Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Sucursal para la determinación del impuesto a la renta en los años 2014 y 2013 fueron los siguientes:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad según estados financieros	155,075	(126,990)
Participación trabajadores	(23,261)	-
Gastos no deducibles	70,136	5,020
Otras deducciones	(50,487)	-
Utilidad gravable	151,462	(121,970)
Impuesto a la renta 22%	33,322	-
Anticipo calculado	-	-
Impuesto causado	33,322	-

3. Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Utilidad antes de provisión de impuesto a la renta	131,814	(126,990)
Impuesto a la renta	33,322	-
Tasa efectiva del impuesto a la renta	25.28%	0.00%

Durante el año 2014 y 2013, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

ENSILECTRIC S.A. Sucursal Ecuador
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Tasa Impositiva legal	22.00%	23.00%
Incremento por gastos no deducibles	11.71%	0.00%
Otras Deducciones	(8.43%)	-
Tasa impositiva efectiva	25.28%	23.00%

4. Impuesto a pagar

Durante el año 2014 y 2013, el Impuesto a la Renta fue pagado de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Impuesto a la renta causado	33,322	-
Menos		
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(17,580)	-
Impuesto corriente a pagar	15,742	-
	-	-

5. Reformas tributarias

En el Suplemento del Registro Oficial No. 405 del 29 de diciembre de 2014, se expidió la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, así mismo en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 407 del 31 de diciembre de 2014, se expidió el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, los principales cambios introducidos por las reformas señaladas son los siguientes:

Ingresos de fuente ecuatoriana

- Se incluyen como ingresos gravados las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.
- Dejan de ser exentos los ingresos por concepto de dividendos si el beneficiario efectivo, es una persona natural residente en Ecuador y en el Reglamento se definen que son derechos representativos de capital, dividendos y beneficiarios efectivos.
- Se elimina como ingreso exento la enajenación ocasional de acciones y participaciones.

ENSILECTRIC S.A. Sucursal Ecuador
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Gastos deducibles

- Se incorpora en la Ley la no deducibilidad de la depreciación de activos revaluados, además el Reglamento establece que en caso de venta de bienes revaluados se considerará como ingreso gravable la diferencia entre el precio de venta y el valor residual sin considerar el revaluó.
- Se deberá observar los límites de remuneraciones establecidos por el Ministerio de Relaciones Laborales.

Deterioro de créditos comerciales

El Reglamento incorpora la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones de giro ordinario del negocio, registrados conforme la técnica contable, el nivel de riesgo y esencia de la operación.

Adicionalmente se establece que la eliminación definitiva de los créditos incobrables se realizará con cargo al saldo del deterioro acumulado y, la parte no cubierta, con cargo a los resultados del ejercicio, así como también se modifican las condiciones:

- a) Haber constado durante dos años o más en la contabilidad;
- b) Haber transcurrido más de tres años desde la fecha de vencimiento original del crédito;

Servicios de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría

Se establece que las regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagados por sociedades domiciliadas o no en Ecuador a sus partes relacionadas no podrán superar el 20% de la base de la imponible del impuesto a la renta más el valor de dichos gastos, siempre y cuando dichos gastos correspondan a la actividad generadora realizada en el país. En caso de que no se determine base imponible de impuesto a la renta, no serán deducibles dichos gastos.

Tarifa de impuesto a la renta

Se establece el 22% de tarifa para las sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas. La tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a los beneficiarios en paraísos fiscales y por la diferencia se aplicará el 22%.

Adicionalmente, las Sociedades que no informen oportunamente sobre la totalidad de su composición societaria, aplicarán la tarifa del 25% de impuesto a la renta sobre la totalidad de su base imponible.

Anticipo de Impuesto a la Renta

Se excluyen para el cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta:

- Los activos revaluados que tengan los contribuyentes, tanto para el rubro del activo como para el patrimonio.

ENSILECTRIC S.A. Sucursal Ecuador
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Los gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

Beneficios de Medianas Empresas aplicable para Micro y Pequeñas Empresas

Se amplía la deducción adicional del 100% durante 5 años por los gastos relacionados con la capacitación técnica, mejoras en la productividad y gastos de viaje para el acceso a mercados internacionales para las micro y medianas empresas.

Incentivo de estabilidad tributaria en contratos de inversión

Se incorpora el beneficio de la estabilidad tributaria, por un tiempo determinado, a partir de la suscripción de un contrato de inversión, siempre que:

1. El monto de la inversión sea mayor a 100 millones de dólares;
2. Informe técnico realizado por el Ministerio competente,
3. Informe del Procurador General del Estado y,
4. Autorización del Presidente de la República para la suscripción del contrato.

Impuestos Diferidos

La Ley permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos. Se clarifica que en caso de divergencia entre las normas tributarias y las normas contables y financieras, prevalecerán las primeras. En el Reglamento se establecen los conceptos y las condiciones para su reconocimiento.

Nota 17 – Patrimonio de la sucursal

Capital Asignado - El capital social de la Sucursal se encuentra constituido por US\$ 2,000.

Resultados Acumulados: Los resultados acumulados de libre disposición corresponden a los obtenidos por la Sucursal hasta el 31 de diciembre de 2014 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF.

Nota 18 – Ingresos operacionales

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Servicios (1)	633,046	36,541
Otros ingresos	85,198	316
Total	718,244	36,857

- (1) Corresponden de manera significativa a ingresos por facturación directa del rubro No. 56, sistemas de puesta a tierra, del Contrato diseño, fabricación, suministro, transporte, montaje, y puesta en servicio del equipamiento electromecánico de la Central Hidroeléctrica Victoria.

ENSILECTRIC S.A. Sucursal Ecuador
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 19 – Costos de operación

A continuación se muestra un detalle de la composición de los costos de la Sucursal:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Honorarios	233,534	-
Repuestos y materiales	798	-
Total	234,332	-

Nota 20 – Gastos administrativos

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Sueldos y beneficios a los empleados	31,000	29,056
Participación trabajadores	23,261	-
Mantenimiento	2,326	963
Honorarios	12,650	4,162
Combustible y lubricantes	994	325
Transporte	2,419	1,215
Gastos de viaje	23,471	2,722
Alimentación	972	2,572
Arriendo	10,894	7,127
Suministros y materiales	3,380	21,349
Servicios básicos	1,825	1,496
Gastos varios	109,362	15,041
Servicios de seguridad	7,589	-
Depreciación	18,139	14,745
Publicidad	429	176
Uniformes	118	-
Impuestos	36,487	5,000
Seguros	66,465	56,544
Total	351,781	162,493

Nota 21 – Transacciones con partes relacionadas

ENSIELECTRIC S.A. Sucursal Ecuador
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un movimiento de las transacciones entre compañías relacionadas es el siguiente:

Cuentas por cobrar

	Enero 1, 2014	(-) Cruce Anticipos (1)	(+) Anticipos Entregados	Diciembre 31, 2014
Ensielectric España (1)	2,222,949	(2,500,419)	357,470	80,000
Total	2,222,949	(2,500,419)	357,470	80,000

(1) Corresponde a cruces por liquidaciones y entregas de equipos de acuerdo a lo detallado en la Nota 9.

Cuentas por Pagar

	Diciembre 31, 2013	Reclasificaciones	Diciembre 31, 2014
Cuentas por pagar			
Ensielectric España (1)	74,107	(74,107)	-
Total	74,107	(74,107)	-

(1) Corresponde a una reclasificación que se realizó como aporte de futuras capitalizaciones.

Nota 22 – Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (Agosto 21 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Nota 23 – Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Administración de la Sucursal en agosto 6 de 2015. En opinión de la Administración de la Sucursal, los estados financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.