

157404

GENSER POWER Inc.
(Sucursal en el Ecuador)

ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008
con Opinión de los Auditores Externos Independientes

GENSER POWER Inc.
(Sucursal en el Ecuador)

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

INDICE

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	Norma Ecuatoriana de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera

MOORE STEPHENS
AUDITORES CIA. LTDA.

Av. Amazonas N21 - 347 y Roca, Of. 701
Telefax: +(593 2) 2551 011 / 2503 039 / 2221 719
P.O. Box: 17- 03- 1437
e-mail: info@mse.com.ec
www.moorestephens.com.ec
Quito

Av. Luis Orbania y Justino Cornejo
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2
P.O. Box: +(593 4) 2394 785 / 2394 849
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:

GENSER POWER Inc. (Sucursal en el Ecuador)

Hemos examinado los balances generales adjuntos de **GENSER POWER Inc. (Sucursal en el Ecuador)**, al 31 de diciembre del 2008 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Realizamos nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planeemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye, el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la gerencia, como también la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

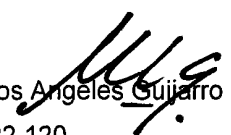
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Sucursal **GENSER POWER Inc. (Sucursal en el Ecuador)** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Al 31 de diciembre del 2009 las pérdidas de la Sucursal alcanzan a US\$ 96.196, las mismas que superan el 50% de su capital asignado; situación que podría originar la cancelación del permiso de operación por parte de los organismos de control en el Ecuador. Adicionalmente, La Sucursal obtiene el total de sus ingresos operativos por concepto de servicios de generación eléctrica, instalación y mantenimiento de equipos, de PETROAMAZONAS ECUADOR S.A., situación que origina la dependencia de un solo proyecto y cliente, afectando el principio de empresa en marcha. Los estados financieros no incluyen ajuste alguno que pueda resultar del desenlace de esta incertidumbre.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **GENSER POWER Inc. (Sucursal en el Ecuador)** al 31 de diciembre del 2009, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril 14 del 2010

Quito, Ecuador


María de los Angeles Guizar
CPA No. 22.120



Moore Stephens Auditores Cia. Ltda.

RNAE No. 322

GENSER POWER Inc.
(Sucursal en el Ecuador)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresado en dólares de los E.U.A.)

	Nota	2009	2008
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja bancos		71.835	85.550
Clientes	4	177.019	1.024.597
Relacionadas	5	3.760	2.282.212
Anticipos		23.627	183
Otras		1.500	1.600
Inventarios		92.831	
Impuestos anticipados		398.092	462.403
Total activo corriente		768.464	3.856.525
ACTIVO FIJO - neto	6	2.116.253	2.371.923
ACTIVO DIFERIDO		5.091	7.333
TOTAL ACTIVO		2.889.808	6.235.781
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar	7	202.468	1.221.320
Relacionadas	5	267.154	1.100.377
Obligaciones sociales		2.746	78.035
Préstamos	8	2.224.743	3.326.621
Obligaciones fiscales		83.575	45.417
Total pasivo corriente		2.780.686	5.771.770
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		108.123	464.011
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.889.809	6.235.781

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Vladimir Villalba
Apoderado General

Hugo Escobar
Contador General

GENSER POWER Inc.
(Sucursal en el Ecuador)

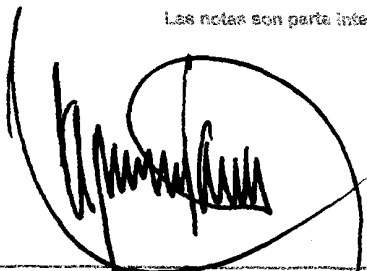
ESTADO DE RESULTADOS

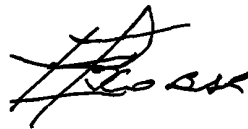
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresado en dólares de los E.U.A)

	Nota	2009	2008
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas		787.316	4.775.436
Descuentos y devoluciones		(144.034)	(522.549)
Instalación y mantenimiento		96.085	
Otros ingresos		366.419	77.385
		<u>1.107.785</u>	<u>4.330.272</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS			
Gastos de personal		34.442	522.326
Gastos operativos		789.161	2.670.340
Mantenimiento		20.530	236.470
Depreciaciones		20.301	236.448
Amortizaciones		2.242	2.241
Pérdida por valuación activos fijos		417.345	
Otros		125.310	5.878
Reembolso al exterior			30.684
		<u>1.419.331</u>	<u>3.704.369</u>
(PERDIDA) UTILIDAD OPERACIONAL		(311.546)	625.884
Gastos financieros		173.934	147.646
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		(490.480)	478.236
(-) Participación de trabajadores	0		71.735
(-) Impuestos a la renta	0	36.750	90.425
(PERDIDA) UTILIDAD NETA		(527.230)	316.076

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Vladimir Villaiba
Apoderado General


Hugo Escobar
Contador General

GENSER POWER Inc.
(Sucursal en el Ecuador)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares de los E.U.A.)

Nota	Capital asignado	Reservas facultativa	Reserva por valuación	Resultados acumulados	(Pérdida) Utilidad neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2007	2.000	30.978			114.068	147.046
Transferencia a resultados acumulados Utilidad neta				114.958	(114.958)	318.075
Saldos al 31 de diciembre del 2008	2.000	30.978		114.958	318.075	456.011
Transferencia a resultados acumulados Valuación activos fijos	10		169.341	318.075	(318.075)	169.341
Pérdida neta					(527.230)	(527.230)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	2.000	30.978	169.341	431.534	(527.230)	105.123

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Vladimir Vialto
Apoderado General

Hugo Escobar
Contador General

GENSER POWER Inc.
(Sucursal en el Ecuador)
ESTADOS DE FLUJOS DEL EFECTIVO

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	2009	2008
Flujos de efectivo en actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	1.857.378	3.694.142
Efectivo utilizado en proveedores	(2.913.687)	(1.377.270)
Efectivo utilizado en empleados	(102.213)	(432.508)
Efectivo provisto por (utilizado en) otros	31.495	(245.300)
Efectivo (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(1.127.026)</u>	<u>1.639.064</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Efectivo utilizado en activo fijo	(11.955)	(533.601)
Efectivo utilizado en activo diferido		(1.624)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(11.955)</u>	<u>(535.225)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Efectivo provisto por (utilizado en) compañías relacionadas	422.987	(2.282.212)
Efectivo provisto por financiamiento de accionistas	1.079.685	484.109
Efectivo (utilizado en) provisto por instituciones financieras	(374.406)	758.543
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>1.125.266</u>	<u>(1.039.560)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo	(13.715)	64.280
Efectivo al inicio de los años	85.550	21.270
Efectivo al final de los años	<u>71.835</u>	<u>85.550</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Vladimir Vinado
Apoderado General

Hugo Escobar
Contador General

GENSER POWER Inc.
(Sucursal en el Ecuador)

CONCILIACION ENTRE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	2009	2008
(Pérdida) Utilidad neta	(527.230)	316.076
Partidas de conciliación entre la (pérdida) utilidad neta y los flujos de efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	20.302	236.448
Amortizaciones	2.242	3.864
Impuesto a la renta	36.750	90.425
Participación trabajadores		71.735
Provisiones sociales	3.965	89.819
Provisión mantenimiento		112.500
Deterioro activos fijos	417.345	
Intereses	51.308	
Ajustes activos fijos	(680)	
Utilidad Conciliada	<u>4.001</u>	<u>920.868</u>
Cambios netos en el capital de trabajo		
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar	847.678	(635.830)
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar	100	(300)
(Aumento) disminución de anticipo proveedores	(23.464)	274.718
Aumento de inventario de mercaderías	(92.631)	
Disminución (aumento) de impuestos anticipados	48.463	(117.789)
Disminución de Proveedores	(1.852.075)	1.542.480
Aumento (disminución) de impuestos por pagar	20.257	(58.451)
Disminución de provisiones por pagar	(7.519)	(179.639)
Disminución de otras cuentas por pagar	(71.755)	(66.994)
Efectivo (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(1.127.026)</u>	<u>1.639.064</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Vladimir Villalba
Apoderado General

Hugo Escobar
Contador General

GENSER POWER Inc.

(Sucursal en el Ecuador)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008 (EXPRESADAS EN DOLARES)

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

GENSER POWER Inc. (Sucursal en el Ecuador), es una Sucursal de **GENSER POWER Inc.**, sociedad constituida y domiciliada bajo las leyes de la República Islas Vírgenes Británicas BVI. Según resolución No. 07.Q.IJ.0853 del 28 de febrero del 2007, **GENSER POWER Inc. (Sucursal en el Ecuador)** fue inscrita y autorizada por la Superintendencia de Compañías para su funcionamiento en el Ecuador e inscrita el Registro Mercantil en marzo 5 del 2007; Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

2. OPERACIONES

El objeto de la Sucursal es dedicarse a la generación de energía mediante maquinas de gas y diesel o combinados a cuyo efecto puede incluir las actividades de estudio, asesoría, diseño técnico, instalación, mantenimiento, provisión o distribución.

3. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses. La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, se dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, la compañía aplicará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, considerando para el efecto como período de transición el año 2011 al reportar activos menores a \$ 4.000.000 a diciembre del 2007.

GENSER POWER Inc. *Sucursal en el Ecuador*
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

c. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de servicios prestados para una adecuada toma de decisiones.

d. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes, cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios y se esperan recuperar en el corto plazo.

e. Activo fijo

Los saldos de activos fijos, a excepción de la maquinaria y equipo, se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares, la maquinaria y equipo fueron valorados a su valor de mercado, practicado por profesionales independientes.

f. Depreciaciones

La depreciación se registra en los resultados de los períodos, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Muebles y enseres	10%
• Equipos de computación	33%
• Equipo de oficina	10%
• Maquinaria y equipo	10%

g. Reconocimiento de Ingresos

El ingreso es reconocido usualmente cuando los servicios son prestados, independientemente de su cobro, siendo esta la base de medición del principio de realización.

GENSER POWER Inc. *Sucursal en el Ecuador*
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

h. Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

i. Impuesto a la renta

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que la Compañía debe reconocer en los resultados del período el 25% de impuesto a la renta calculado sobre la utilidad gravable.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos de las cuentas por cobrar a clientes están compuestos por:

Detalle	2009	2008
Petroamazonas Ecuador s.a.	173.519	1.024.097
Genser Power usa, llc		500
Otros	3.500	
Total	177.019	1.024.597

5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo con compañías relacionadas se detalla a continuación:

	2009	2008
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Genser Power Inc. (Casa Matriz)	3.760	2.282.212
	3.760	2.282.212
<u>Cuentas por pagar</u>		
Genser Power Inc. (Casa Matriz)		743.571
Genser Power (Colombia)	241.728	331.380
Genser Power (USA)	25.426	25.426
	267.154	1.100.377

GENSER POWER Inc. *Sucursal en el Ecuador*
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. ACTIVOS FIJOS - neto

El movimiento de activos fijos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 fue el siguiente:

2009

	Saldo Inicial	Adiciones	Revaluación	Deterioro	Ajustes	Saldo Final
Muebles y enseres	5.102	5.476			(573)	10.004
Equipo de computación y software	2.977	5.773			158	8.908
Equipo e instalaciones oficina	573	706			315	1.595
Maquinaria y equipo	2.656.981					2.656.981
Maquinaria y equipo - revalúo			169.341			169.341
Maquinaria y equipo - deterioro				(417.345)		(417.345)
	2.665.633	11.955	169.341	(417.345)	(100)	2.429.485
Menos:						
Depreciación acumulada	(293.710)	(20.302)			780	(313.232)
Total	2.371.923	(8.346)	169.341	(417.345)	680	2.116.253

2008

	Saldo Inicial	Adiciones	Saldo Final
Muebles y enseres		5.102	5.102
Equipo de computación		2.977	2.977
Equipo de oficina		573	573
Maquinaria y equipo	2.132.032	524.948	2.656.981
	2.132.032	533.601	2.665.633
Menos:			
Depreciación acumulada:	(57.262)	(236.448)	(293.710)
Total	2.074.770	297.153	2.371.923

GENSER POWER Inc. Sucursal en el Ecuador
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por pagar se detallan a continuación:

DETALLE	2009	2008
R.S. Roth		428.405
Vorimed Trading S.A.		384.700
Seguros Colonial		174.580
Ge Jenbacher	142.712	102.599
Liasa		56.221
Abb Ecuador		32.418
Wicken Company		30.213
Asesores Tributarios Legales Astrileg Cia. Ltda	2.032	
Dismark Lub S.A.	22.078	
Inductecse Industria Tecnica Servicios Cial.Tda.	3.734	
Lubricantes Petroleros S.A. Lubripetsa	3.544	
Servicios Technicos Petroleros Del Ecuador N.V.	24.167	
Otros	4.201	12.185
Total	202.468	1.221.320

8. PRESTAMOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 los préstamos se componen de la siguiente manera:

DETALLE	2009	2008	Interés	Vencimiento
Genser Power INC BVI (a)		240.000	Prime	Ene-09
Genser Power INC BVI		943.570	Prime	Abr-09
Genser Power INC BVI		26.203	Prime	Sep-09
Genser Power INC BVI		116.700	Prime	Nov-09
Genser Power INC BVI		178.100	Prime	Dic-09
Bancolombia Miami Agency (b)	2.224.335	1.801.756	Libor + 4,35%	Jul-10
Interés	408	20.292		
TOTAL	2.224.743	3.326.621		

(a) Las obligaciones con Genser Power Inc Bvi, corresponden a líneas de crédito otorgadas por su Casa Matriz.

(b) Las obligaciones con Bancolombia Miami Agency se encuentran avalizadas por garantías personales de los Accionistas.

GENSER POWER Inc. *Sucursal en el Ecuador*
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

9. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación Tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2008 y 2009.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la Compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes en el 2009 son las siguientes:

2009

Pérdida contable	(490.480)
MAS: Gastos no deducibles	
Gastos no deducibles en el país	438.197
Gastos no deducibles en el exterior	199.282
Base imponible Impuesto a la Renta	146.999
 25% Impuesto a la Renta	 36.750
(-) Anticipos pagados	10.561
(-) Retenciones en la fuente del presente ejercicio	13.259
(-) Crédito tributario de años anteriores	2.589
Total impuesto a la renta	10.342

2008

Utilidad antes del 15% participación trabajadores e impuesto a la renta	478.236
 MENOS: 15% Participación trabajadores	 71.735
MAS: Gastos no deducibles	
Gastos no soportados	81.277
MENOS: Deducción por incremento neto de empleados	126.076
Base imponible Impuesto a la Renta	361.702
25% Impuesto a la Renta	90.425
Total impuesto a la renta	90.425

b) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2007 al 2009.

c) Precios de Transferencia

Los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares (US\$ 3.000.000) de los Estados Unidos de América; y aquellos contribuyentes cuyo monto acumulado de operaciones comprendan entre US\$ 1.000.000 a US\$ 3.000.000 y su proporción del total de operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, según los casilleros correspondientes del formulario 101 del Impuesto a la Renta, sea superior al 50%; deberán presentar el anexo de Precios de Transferencia; y los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 5.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia; los cuales deberán ser presentados en un plazo no mayor de dos meses; contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

d) Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre del 2009, la compañía mantiene perdidas fiscales amortizables para ejercicios futuros. Dichas perdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado de la compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008 asciende a USD \$ 2.000

RESERVA FACULTATIVA

De conformidad con la Ley de Compañías, corresponden a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Directorio y Accionistas.

RESERVA POR VALUACION

El saldo de esta cuenta corresponde a la utilidad no realizada producto de la revalorización de la maquinaria y equipo a valor de mercado.

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Dividendos a distribuir

De acuerdo al Suplemento del registro oficial no. 94 emitido el 23 de diciembre del 2009 en el cual se publica Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para La Equidad Tributaria del Ecuador aplicable desde el ejercicio fiscal 2010, reformó:

Están exonerados exclusivamente los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador.