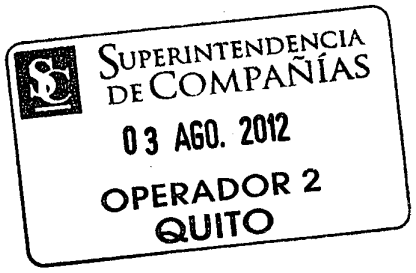
# Genser Power Inc.
# (Sucursal Ecuador

*Estados Financieros por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011 e Informe de los Auditores Independientes*



**GENSER POWER INC. (Sucursal Ecuador)**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

| **Contenido** | **Página** |
|---|---|
| Informe de los auditores independientes | 1 |
| Estado de situación financiera | 3 |
| Estado de resultado integral | 4 |
| Estado de cambios en el patrimonio | 5 |
| Estado de flujos de efectivo | 6 |
| Notas a los estados financieros | 7 |

Abreviaturas:

| | |
|---|---|
| NIC | Normas Internacionales de Contabilidad |
| NIIF | Normas Internacionales de Información Financiera |
| CINIIF | Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera |
| NEC | Normas Ecuatorianas de Contabilidad |
| SRI | Servicio de Rentas Internas |
| PCGA | Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador |
| FV | Valor razonable (Fair value) |
| US$ | U.S. dólares |

Deloitte.

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 381 5100
Quito - Ecuador

Tulcán 803
Telf: (593 4) 370 0100
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com/ec

# INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Representante Legal de
Genser Power Inc. (Sucursal Ecuador):

**Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Genser Power Inc. (Sucursal Ecuador) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

***Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros***

La gerencia de la Sucursal es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sucursal a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sucursal. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

***Opinión***

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Genser Power Inc. (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

***Asunto de énfasis***

Sin calificar nuestra opinión informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros que la Sucursal ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, los que fueron auditados por otros profesionales, quienes emitieron sus informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 29 de abril de 2011 y 14 de abril del 2010, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Sucursal se describen en la Nota 3

Deloitte & Touche

Quito, Junio 30, 2012
Registro No. 019

Jorge Brito
Licencia No. 21540

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
03 AGO. 2012
OPERADOR 2
QUITO

**GENSER POWER INC. (SUCURSAL ECUADOR)**

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

| ACTIVOS | Notas | Diciembre 31, 2011 | 2010 | Enero 1, 2010 |
|---|---|---|---|---|
| | | (en miles de U.S. dólares) | | |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 5 | 817 | 3 | 72 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 6 | 1,399 | 247 | 181 |
| Inventarios | | 22 | 28 | 59 |
| Activos por impuestos corrientes | 9 | 210 | 291 | 393 |
| Total activos corrientes | | 2,448 | 569 | 705 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | | |
| Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero | 6 | 1,641 | | |
| Maquinaria y equipos | 7 | 346 | 3,329 | 3,333 |
| Total activos no corrientes | | 1,987 | 3,329 | 3,333 |
| TOTAL | | 4,435 | 3,898 | 4,038 |

Ver notas a los estados financieros

Vladimir Villalba
Apoderado General

| PASIVOS Y PATRIMONIO | Notas | Diciembre 31, 2011 | 2010 | Enero 1, 2010 |
|---|---|---|---|---|
| | | (en miles de U.S. dólares) | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | | |
| Préstamos | 8 | 935 | 2,298 | 2,491 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | | 459 | 37 | 202 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 9 | 48 | 120 | 53 |
| Obligaciones acumuladas | | 84 | 51 | 7 |
| Total pasivos corrientes | | 1,526 | 2,506 | 2,753 |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | | | |
| Préstamos | 8 | 1,465 | | |
| Obligación por beneficios definidos | | 5 | 3 | 2 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 9 | 73 | 221 | 238 |
| Total pasivos no corrientes | | 1,543 | 224 | 240 |
| Total pasivos | | 3,069 | 2,730 | 2,993 |
| PATRIMONIO: | 12 | | | |
| Capital asignado | | 2 | 2 | 2 |
| Reserva facultativa | | | | 31 |
| Utilidades retenidas | | 1,364 | 1,166 | 1,012 |
| Total patrimonio | | 1,366 | 1,168 | 1,045 |
| TOTAL | | 4,435 | 3,898 | 4,038 |

Yolanda Salazar
Contadora General

## GENSER POWER INC. (SUCURSAL ECUADOR)

## ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
## POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

| | Notas | 2011 | 2010 |
|---|---|---|---|
| | | (en miles de U.S. dólares) | |
| INGRESOS | 13 | 1,992 | 1,853 |
| COSTOS Y GASTOS: | | | |
| Honorarios profesionales | | (661) | (274) |
| Gastos de personal | 14 | (421) | (230) |
| Gastos de operación | | (203) | (430) |
| Gastos financieros | | (171) | (136) |
| Gastos de viaje | | (61) | (46) |
| Depreciación | 7 | (28) | (108) |
| Mantenimiento y reparaciones | | (20) | (160) |
| Otros gastos | | (338) | (289) |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA | | 89 | 180 |
| Menos gasto (ingreso) por impuesto a la renta: | | | |
| Corriente | | 39 | 74 |
| Diferido | 9 | (148) | (17) |
| Total | | (109) | 57 |
| UTILIDAD NETA Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL | | 198 | 123 |

Ver notas a los estados financieros

Vladimir Villalba
Apoderado Legal

Yolanda Salazar
Contadora General

## GENSER POWER INC. (SUCURSAL ECUADOR)

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
## POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

| | Capital social | Reserva facultativa | Utilidades retenidas | Total |
|---|---|---|---|---|
| | | ... (en miles de U.S. dólares) ... | | |
| Saldos al 1 de enero del 2010 | 2 | 31 | 1,012 | 1,045 |
| Utilidad neta | | | 123 | 123 |
| Transferencia | — | (31) | 31 | — |
| Saldos al 31 de diciembre del 2010 | 2 | | 1,166 | 1,168 |
| Utilidad neta | — | — | 198 | 198 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | 2 | — | 1,364 | 1,366 |

Ver notas a los estados financieros

Vladimir Villalba
Apoderado Legal

Yolanda Salazar
Contadora General

## GENSER POWER INC. (SUCURSAL ECUADOR)

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
## POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

| | Nota | 2011 | 2010 |
|---|---|---|---|
| | | (en miles de U.S. dólares) | |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | | |
| Recibido de clientes por servicios y otros | | 1,433 | 1,705 |
| Recibido de clientes por arrendamiento financiero de equipos | | 468 | |
| Pagado a proveedores y trabajadores | | (1,417) | (1,509) |
| Intereses recibidos por arrendamiento financiero | | 413 | |
| Impuesto a la renta | | (38) | (46) |
| Otros ingresos | | 46 | 78 |
| Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación | | 905 | 228 |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | | |
| Adquisición de maquinaria y equipo y flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión | | (193) | (104) |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | | |
| Incremento (pago) de préstamos bancarios | | 2,306 | (2,224) |
| Incremento (pago) de préstamos de compañías relacionadas | | (2,204) | 2,031 |
| Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento | | 102 | (193) |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO: | | | |
| Incremento (disminución) neto durante el año | | 814 | (69) |
| Saldos al comienzo del año | | 3 | 72 |
| SALDOS AL FIN DEL AÑO | 5 | 817 | 3 |

Ver notas a los estados financieros consolidados

Vladimir Villalba
Apoderado Legal

Yolanda Salazar
Contadora General

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
## POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

## 1. OPERACIONES

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

El objeto de la Sucursal es la generación de energía eléctrica mediante maquinaria de gas y diesel. Con fecha 23 de julio del 2010, la Sucursal suscribió un contrato con Petroamazonas EP para la prestación de servicios de energía eléctrica en los campos Edén – Yuturi y Limoncocha por un lapso de 3 años.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la Sucursal alcanza 21 y 33 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Sucursal.

## 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

*2.1* ***Declaración de cumplimiento*** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Sucursal como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Sucursal, con fechas 29 de abril del 2011 y 14 de abril del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 ***Bases de preparación*** - Los estados financieros de Genser Power Inc. (Sucursal Ecuador) comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011; y, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 ***Efectivo y equivalentes de efectivo*** - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 ***Maquinaria y equipos***

2.4.1 ***Medición en el momento del reconocimiento*** - Las partidas de maquinaria y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de maquinaria y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.4.2 ***Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo*** - Después del reconocimiento inicial, la maquinaria y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de maquinaria y equipos de la Sucursal, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.4.3 ***Método de depreciación y vidas útiles*** - La Sucursal ha definido el método de depreciación de sus maquinarias y equipos de acuerdo al patrón al cual espera que los beneficios económicos futuros de los equipos retornen a la entidad. Consecuentemente, el costo de las maquinarias y equipos son depreciados en función a las horas máquina definidas para cada partida individual en base a las características técnicas definidas por el fabricante.

Para el resto de partidas que forman parte de la maquinaria y equipos se ha determinado el método de línea recta. A continuación se presentan las vidas útiles utilizadas para el cálculo de depreciación:

| Ítem | Vida útil (en años) |
|---|---|
| Muebles y enseres y equipos de oficina | 10 |
| Equipos de computación | 3 |

La vida útil estimada, el valor residual y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las piezas de repuestos importantes que la empresa espera utilizar durante más de un período son clasificadas como parte de la maquinaria y equipo y son depreciados cuando estos son incorporados a las maquinarias como sustitución de otras partes.

*2.4.4* ***Retiro o venta de maquinaria y equipos*** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

*2.5* ***Deterioro del valor de maquinaria y equipos*** - Al final de cada período, la Sucursal evalúa los valores en libros de la maquinaria y equipos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

*2.6* ***Impuestos*** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

*2.6.1* ***Impuesto corriente*** - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Sucursal por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

*2.6.2* ***Impuestos diferidos*** - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Sucursal disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Sucursal debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo sí tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Sucursal tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

*2.6.3* ***Impuestos corrientes y diferidos*** - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

*2.7* ***Provisiones*** - Las provisiones se reconocen cuando la Sucursal tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Sucursal tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

*2.8* ***Beneficios a empleados***

*2.8.1* ***Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio*** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

*2.8.2* ***Participación a trabajadores*** - La Sucursal reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Sucursal. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

*2.9* ***Reconocimiento de ingresos*** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Sucursal pueda otorgar.

*2.9.1* ***Prestación de servicios*** - Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia al estado de terminación del servicio prestado de acuerdo a las tasas contractuales determinadas calculadas en la medida en que se incurran las horas de producción y prestación del servicio.

*2.9.2* ***Ingresos por arrendamiento financiero*** - Son registrados directamente en resultados en el período en que se realizan de acuerdo a la tasa de interés definida (Ver Nota 2.14).

*2.10* ***Costos y 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.

*2.11* ***Compensación de saldos y transacciones*** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Sucursal tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

*2.12* ***Activos financieros*** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Sucursal mantiene clasificados sus activos financieros principalmente como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

*2.12.1* ***Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar*** - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 45 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

*2.13* ***Pasivos financieros*** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Sucursal tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

*2.13.1* ***Pasivos financieros medidos al costo amortizado*** - Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

*2.13.2* ***Préstamos*** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

*2.13.3* ***Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar*** - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 días.

La Sucursal tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

*2.13.4* ***Baja de un pasivo financiero*** - La Sucursal da de baja un pasivo financiero si, y solo sí, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Sucursal.

*2.14* ***Arrendamientos*** - Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

Al inicio del arrendamiento financiero, la Sucursal reconoce una cuenta por cobrar por el importe igual al valor razonable del bien que se entrega en arrendamiento, o bien el valor presente de los cobros mínimos por el arrendamiento, si éste fuere menor, determinado al inicio del arrendamiento.

La Sucursal divide las cuotas en dos partes que representan, respectivamente, las cargas financieras y la reducción de la deuda calculada en base a la tasa de interés implícita en el arrendamiento, siempre que sea practicable determinarla o de lo contrario, a una tasa incremental.

*2.14.1* ***La Sucursal como arrendatario*** - Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Sucursal a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

*2.15* ***Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas*** - La Sucursal no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

| NIIF | Título | Efectiva a partir |
|---|---|---|
| NIIF 9 | Instrumentos financieros | Enero 1, 2013 |
| Enmiendas a la NIIF 7 | Revelaciones - Transferencias de activos financieros | Julio 1, 2011 |
| Enmiendas a la NIC 12 | Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes | Enero 1, 2012 |
| NIC 19 (Revisada en el 2011) | Beneficios a empleados | Enero 1, 2013 |

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Sucursal en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Sucursal. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

## 3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Sucursal está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2011. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Sucursal preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Sucursal son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Sucursal definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros se han aplicado una excepción obligatoria y algunas exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establecen en la NIIF 1.

### *3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Sucursal*

*a) Estimaciones* - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Sucursal realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Genser Power Inc. (Sucursal Ecuador) no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

### *3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Sucursal*

*a) Uso del valor razonable como costo atribuido* - La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de equipos, por su valor razonable, y utilizó este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Sucursal podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de maquinaria y equipos, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

a) al valor razonable; o
b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Genser Power Inc. (Sucursal Ecuador). optó por la medición de ciertas partidas de equipos, a su valor razonable, y utilizó este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de maquinaria y equipos, la Sucursal ha considerado, el costo depreciado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

*b) Arrendamientos* - La exención de la NIIF 1 establece que la Sucursal puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

Genser Power Inc. (Sucursal Ecuador) ha considerado los hechos y circunstancias existentes a la fecha de transición para determinar la existencia o no de arriendos implícitos en sus contratos y acuerdos.

### 3.3 *Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador*

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Genser Power Inc. (Sucursal Ecuador):

#### 3.3.1 *Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010*

| | Diciembre 31, 2010 | Enero 1, 2010 |
|---|---|---|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente | 1,473 | 106 |
| *Ajustes por la conversión a NIIF:* | | |
| Costo atribuido de maquinaria y equipos **(1)** | (70) | 1,184 |
| Incremento en la obligación por beneficios definidos | (3) | (2) |
| Reconocimiento de una provisión por vacaciones | 1 | |
| Reconocimiento de impuestos diferidos **(2)** | (221) | (238) |
| *Ajuste de errores de años anteriores:* | | |
| Gastos de constitución | (3) | (5) |
| Provisión para impuesto a la renta corriente | (9) | |
| Subtotal | (305) | 939 |
| Patrimonio de acuerdo a NIIF | 1,168 | 1,045 |

#### 3.3.2 *Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010*

| | (en miles de U.S. dólares) |
|---|---|
| Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente | 196 |
| *Ajustes por la conversión a NIIF:* | |
| Costo atribuido de maquinaria y equipos **(1)** | (83) |
| Incremento en la obligación por beneficios definidos | 1 |
| Reconocimiento de la provisión de vacaciones | (1) |
| Reconocimiento de impuestos diferidos **(2)** | 17 |
| *Ajuste de errores de años anteriores:* | |
| Gastos de constitución | 2 |
| Provisión para impuesto a la renta corriente | (9) |
| Total | (73) |
| Resultado integral de acuerdo a NIIF | 123 |

a) **Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:**

(1) ***Costo atribuido de maquinaria y equipo***: Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las maquinarias y equipos. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento (disminución) en el saldo de maquinarias y equipos por US$1.1 millones y (US$70 mil), un incremento en los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US$1.3 millones y US$1.2 millones, la clasificación de la reserva por revaluación de maquinaria y equipos por US$169 mil y US$1.3 millones, respectivamente y, un incremento en el gasto de depreciación de maquinaria y equipos del año 2010 por US$83 mil.

(2) ***Reconocimiento de impuestos diferidos***: Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como pasivos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US$238 mil y US$221 mil, respectivamente, un incremento de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos del año 2010 por US$17 mil.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

| | Diferencias temporarias | |
|---|---|---|
| | Diciembre 31, 2010 | Enero 1, 2010 |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| *Diferencias temporarias:* | | |
| Depreciación de maquinaria y equipos revaluados y total | (965) | (953) |
| Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido | 23% | 25% |
| Pasivo por impuestos diferidos | (221) | (238) |

b) **Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos** - La administración de la Sucursal ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

| Cuenta | Presentación bajo PCGA anteriores | Presentación bajo NIIF | Saldos a Diciembre 31, 2010 | Enero1, 2010 |
|---|---|---|---|---|
| | | | (en miles de U.S. dólares) | |
| Relacionadas por cobrar | Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | Incluido en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 1 | 4 |
| Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA | Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | Incluido en activos por impuestos corrientes | 318 | 396 |
| Crédito tributario de impuesto a la renta | Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | Compensado con impuesto a la renta por pagar - pasivos por impuestos corrientes. | 36 | 27 |
| Inventarios | Incluido en inventarios | Incluido en maquinaria y equipos | 132 | 33 |
| Otras cuentas por cobrar | Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | Incluido en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 3 | |
| Sobregiro bancario | Incluido en sobregiro bancario | Incluido en efectivo y equivalentes de efectivo | 60 | |

| Cuenta | Presentación bajo PCGA anteriores | Presentación bajo NIIF | Saldos a Diciembre 31, 2010 | Enero1, 2010 |
|---|---|---|---|---|
| | | | (en miles de U.S. dólares) | |
| Intereses por pagar | Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por cobrar | Incluido en préstamos | 68 | |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | Presentado en relacionadas por pagar | Incluido en préstamos | 511 | 267 |
| Impuesto a la renta por pagar | Separado en impuesto a la renta por pagar | Incluido en pasivos por impuestos corrientes | 65 | 37 |
| Retenciones en la fuente por pagar | Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar | Incluido en pasivos por impuestos corrientes | 82 | 43 |
| Impuesto al valor agregado por pagar | Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar | Compensado en Impuesto al Valor Agregado por cobrar – activo por impuestos corrientes | 27 | 3 |
| Beneficios sociales por pagar | Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por cobrar | Incluido en obligaciones acumuladas | 5 | 7 |
| Participación trabajadores | Separado en participación trabajadores | Incluido en obligaciones acumuladas | 46 | - |

c) **Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos** - La administración de la Sucursal ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

| Cuenta | Presentación bajo PCGA anteriores | Presentación bajo NIIF | 2010 (en miles U.S. dólares) |
|---|---|---|---|
| Participación a trabajadores | Después de utilidad operacional | Incluido en gastos administrativos y costo de ventas | 46 |

*3.3.3 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:*

| | PCGA anteriores previamente informado | Ajustes por la conversión a NIIF | NIIF |
|---|---|---|---|
| | ... (en miles de U.S. dólares) ... | | |
| Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación **(1)** | 196 | 32 | 228 |
| Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión **(1)** | (7) | (97) | (104) |
| Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento **(2)** | (198) | (64) | (163) |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO: | | | |
| Disminución neto en efectivo y equivalentes de efectivo | (9) | | (69) |
| Saldo al comienzo del año | 72 | | 72 |
| SALDO AL FIN DEL AÑO | 63 | - | 3 |

**(1)** Según los PCGA anteriores, los flujos de efectivo provenientes de compras de repuestos fueron clasificados como flujos de efectivo provenientes de las actividades de operación, la Sucursal en su proceso de implementación a NIIF reclasificó US$99 mil como parte de maquinaria y equipos, los mismos que se incluyen en el flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión.

**(2)** De acuerdo a las NIIF, los préstamos son registrados al costo amortizado por lo tanto sus costos financieros relacionados son registrados como parte del préstamo. Según PCGA anteriores, los pagos de intereses eran considerados como flujos de actividades de operación, de acuerdo a NIIF, podría optar la clasificación como flujos de actividades de financiamiento.

No existen otras diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

## 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

| | ... Diciembre 31,... | | Enero 1, |
|---|---|---|---|
| | 2011 | 2010 | 2010 |
| | (en miles de U.S. dólares) | | |
| Caja | 1 | | |
| Inversiones (1) | 250 | | |
| Bancos | 566 | 63 | 72 |
| Subtotal | 817 | 63 | 72 |
| Sobregiro bancario | — | (60) | — |
| Total | 817 | 3 | 72 |

(1) Corresponde a una inversión en una póliza de acumulación con un plazo de 43 días en el Banco de Guayaquil a una tasa de interés anual del 3%.

## 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | | Enero 1, |
|---|---|---|---|
| | 2011 | 2010 | 2010 |
| | (en miles de U.S. dólares) | | |
| *Cuentas por cobrar comerciales:* | | | |
| Clientes locales | 343 | 243 | 173 |
| Arrendamiento financiero | 2,680 | | |
| *Otras cuentas por cobrar* | 17 | 4 | 8 |
| Total | 3,040 | 247 | 181 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| *Clasificación:* | | | |
| Corriente | 1,399 | 247 | 181 |
| No corriente | 1,641 | ___ | ___ |
| Total | 3,040 | 247 | 181 |

Los vencimientos futuros de las cuentas por cobrar no corrientes son como sigue:

| | (en miles de U.S. dólares) |
|---|---|
| 2013 | 1,298 |
| 2014 | 343 |
| Total | 1,641 |

***Clientes locales*** - Corresponde a servicios prestados y facturados conforme al contrato de prestación de servicios suscrito con Petroamazonas EP. El riesgo de crédito se encuentra concentrado en Petroamazonas EP, de quien proviene el 100% de sus ingresos y con la cual mantiene una política de crédito de 45 días, definida en base a las necesidades de liquidez y capital de trabajo.

***Arrendamiento Financiero*** - Constituyen cuentas por cobrar a Petroamazonas EP originadas en virtud del contrato firmado. (Ver Nota 16).

La Sucursal determinó como valor razonable del arrendamiento financiero el valor razonable de todos los equipos a la fecha del contrato por US$3.1 millones. La Sucursal amortiza el capital durante la fecha de duración del contrato a una tasa de interés efectiva del 21% definida de acuerdo a las condiciones establecidas en el contrato.

Al 31 de diciembre del 2011, la Sucursal ha registrado US$413 mil por ingresos financieros originados del contrato de arrendamiento. Los importes por cobrar bajo arrendamiento financiero del período actual no están vencidos ni deteriorados.

## 7. MAQUINARIA Y EQUIPOS

Un resumen de maquinaria y equipos es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | | Enero 1, |
|---|---|---|---|
| | 2011 | 2010 | 2010 |
| | (en miles de U.S. dólares) | | |
| Costo o valuación | 367 | 3,441 | 3,337 |
| Depreciación acumulada | (21) | (112) | (4) |
| Total | 346 | 3,329 | 3,333 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| *Clasificación:* | | | |
| Maquinaria y equipo | 319 | 3,313 | 3,316 |
| Muebles y equipos de oficina | 10 | 9 | 11 |
| Equipo de computación | 17 | 7 | 6 |
| Total | 346 | 3,329 | 3,333 |

Los movimientos de maquinaria y equipos fueron como sigue:

| | Maquinaria y equipos | Muebles y enseres | Equipo de computación | Total |
|---|---|---|---|---|
| | ... (en miles de U.S. dólares) ... | | | |
| *Costo o valuación:* | | | | |
| Saldos al 1 de enero del 2010 | 3,316 | 12 | 9 | 3,337 |
| Adquisiciones | 102 | — | 2 | 104 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2010 | 3,418 | 12 | 11 | 3,441 |
| Adquisiciones | 176 | 3 | 14 | 193 |
| Ventas (1) | (3,267) | — | — | (3,267) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | 327 | 15 | 25 | 367 |
| *Depreciación acumulada:* | | | | |
| Saldos al 1 de enero del 2010 | | 1 | 3 | 4 |
| Gasto por depreciación | 105 | 2 | 1 | 108 |
| Saldos al 1 de enero del 2011 | 105 | 3 | 4 | 112 |
| Ventas (1) | (119) | | | (119) |
| Gasto por depreciación | 22 | 2 | 4 | 28 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | 8 | 5 | 8 | 21 |

(1) Corresponde a los equipos entregados en arrendamiento financiero a Petroamazonas EP de acuerdo al contrato firmado.

*7.1.* ***Aplicación del costo atribuido*** - Al 1 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades, planta y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

| | ...Enero 1, 2010... | | |
|---|---|---|---|
| | Saldo según PCGA anteriores | Ajuste al valor razonable | Costo atribuido |
| | (en miles de U.S. dólares) | | |
| Máquinaria y equipos y total | 1,963 | 1,353 | 3,316 |

## 8. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | | Enero 1, |
|---|---|---|---|
| | 2011 | 2010 | 2010 |
| | (en miles de U.S. dólares) | | |
| *No garantizados - al costo amortizado:* | | | |
| Préstamos de compañías relacionadas **(1)** | 94 | 2,298 | 267 |
| *Subtotal* | 94 | 2,298 | 267 |
| *Garantizados - al costo amortizado:* | | | |
| Préstamos bancarios y subtotal **(2)** | 2,306 | - | 2,224 |
| Total | 2,400 | 2,298 | 2,491 |
| *Clasificación:* | | | |
| Corriente | 935 | 2,298 | 2,491 |
| No corriente | 1,465 | | |
| Total | 2,400 | 2,298 | 2,491 |

Los vencimientos futuros de la deuda no corriente son como sigue:

| | (en miles de U.S. dólares) |
|---|---|
| 2013 | 838 |
| 2014 | 627 |
| Total | 1,465 |

**(1)** Un detalle de los préstamos por pagar a compañías relacionadas es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | | Enero 1, |
|---|---|---|---|
| | 2011 | 2010 | 2010 |
| | (en miles de U.S. dólares) | | |
| Genser Power (USA) | 91 | 1,787 | 25 |
| Genser Power (Colombia) | 3 | 191 | 242 |
| Genser Power Inc. (Casa matriz) | — | 320 | — |
| Total | 94 | 2,298 | 267 |

***Genser Power (USA)*** - Al 31 de diciembre del 2010, corresponde a un préstamo para financiar las operaciones de la Sucursal sobre las cuales no se definieron plazos ni tasas de interés. El préstamo fue cancelado en efectivo en el mes de junio del 2011.

**(2)** Corresponde principalmente a un préstamo con la Corporación Interamericana de Inversiones con una tasa de interés libor promedio ponderada anual del 5.25% con vencimientos hasta el año 2014. El cual esta garantizado con una prenda industrial de sus activos muebles.

## 9. IMPUESTOS

*9.1* ***Activos y pasivos del año corriente*** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | | Enero 1, |
|---|---|---|---|
| | 2011 | 2010 | 2010 |
| | (en miles de U.S. dólares) | | |
| *Activos por impuestos corrientes:* | | | |
| Crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado - IVA | 205 | 291 | 393 |
| Retenciones de impuesto a la renta | 5 | — | — |
| Total | 210 | 291 | 393 |
| *Pasivos por impuestos corrientes:* | | | |
| Impuesto a la renta por pagar **(1)** | | 38 | 10 |
| Impuesto a la salida de divisas - ISD por pagar | 20 | | |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar | 28 | 82 | 43 |
| Total | 48 | 120 | 53 |

**(1)** De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2010).

*9.2* ***Impuesto a la renta reconocido en los resultados*** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta | 89 | 261 |
| Gastos no deducibles | 72 | 37 |
| Utilidad gravable | 161 | 298 |
| Impuestos a la renta causado | 39 | 74 |
| Anticipo calculado | 31 | 30 |
| *Impuesto a la renta cargado a resultado:* | | |
| Impuesto a la renta corriente | 39 | 74 |
| Impuesto a la renta diferido | (148) | (17) |
| Total | (109) | 57 |

*9.3* ***Movimiento de la provisión para impuesto a la renta*** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 38 | 10 |
| Provisión del año | 39 | 74 |
| Pagos efectuados | (82) | (46) |
| Saldos al fin del año | (5) | 38 |

*9.4* ***Saldos del impuesto diferido*** - Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

| | Saldos al comienzo del año | Reconocido en los resultados | Saldos al fin del año |
|---|---|---|---|
| | ... (en miles de U.S. dólares) ... | | |
| ***Año 2011*** | | | |
| *Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:* | | | |
| Maquinaria y equipos revaluadas | (221) | 143 | (78) |
| Otros | | 5 | 5 |
| Total | (221) | 148 | (73) |
| ***Año 2010*** | | | |
| *Pasivos por impuestos diferidos en relación a:* | | | |
| Maquinaria y equipos revaluadas y total | (238) | 17 | (221) |

*9.5* ***Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción*** - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Sucursal utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.

*9.6* ***Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado*** - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que constan en el listado establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

## 10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Sucursal con partes relacionadas domiciliadas en el exterior durante el año 2011, no superaron el importe acumulado mencionado.

## 11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### *11.1 Gestión de riesgos financieros*

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sucursal está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Sucursal dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia financiera medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

#### *11.1.1 Riesgo en las tasas de interés*

La Sucursal mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Sucursal teniendo préstamos a tasas de interés de mercado, cuya fluctuación no es significativa, el riesgo es considerado de un nivel bajo debido a que la cancelación del capital se va realizando trimestralmente, y se va controlando la variación de las tasas en cada vencimiento. La Sucursal podría optar por instrumentos de cobertura en caso de que las tasas de interés superaran los límites estimados.

#### *11.1.2 Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Sucursal. La Sucursal ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

### *11.1.3 Riesgo de liquidez*

La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Sucursal. La Sucursal maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

### *11.1.4 Riesgo de capital*

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

Las perspectivas de la Sucursal en el sector de servicios petroleros, bajo las condiciones actuales, es de conseguir un crecimiento superior a lo registrado en años anteriores, principalmente en los servicios para el sector público.

## *11.2 Categorías de instrumentos financieros*

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Sucursal es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | | Enero 1, |
|---|---|---|---|
| | 2011 | 2010 | 2009 |
| | (en miles de U.S. dólares) | | |
| *Activos financieros:* | | | |
| Costo amortizado: | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5) | 817 | 3 | 72 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6) | 3,040 | 247 | 181 |
| Total | 3,857 | 250 | 253 |
| *Pasivos financieros:* | | | |
| Costo amortizado: | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 459 | 37 | 202 |
| Préstamos (Nota 8) | 2,400 | 2,298 | 2,491 |
| Total | 2,859 | 2,335 | 2,693 |

*11.3* ***Valor razonable de instrumentos financieros*** - La administración de la Sucursal considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 12. PATRIMONIO

*12.1* ***Capital Asignado*** - La Sucursal fue autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en el Ecuador con un capital asignado de US$2 mil de acuerdo a lo establecido en la Resolución No. 07.Q.I.J.0853., la cual fue inscrita en el Registro Mercantil el 2 de marzo del 2007.

*12.2* ***Utilidades retenidas*** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

| | Saldos a | | |
|---|---|---|---|
| | Diciembre 31, 2011 | Diciembre 31, 2010 | Enero1, 2010 |
| | ... (en miles de U.S. dólares) ... | | |
| Utilidades retenidas (pérdidas acumuladas) - distribuibles | 329 | 131 | (96) |
| Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1) | (305) | (305) | 939 |
| Reserva según PCGA anteriores: | | | |
| Reserva por valuación | 1,340 | 1,340 | 169 |
| Total | 1,364 | 1,166 | 1,012 |

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

***Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF*** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Sucursal.

***Reservas según PCGA anteriores*** - Los saldos acreedores de las reservas de por valuación podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Sucursal.

## 13. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Sucursal es como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Ingresos provenientes de la prestación de servicios | 1,533 | 1,775 |
| Ingresos financieros por arrendamiento financiero | 413 | |
| Otros ingresos | 46 | 78 |
| Total | 1,992 | 1,853 |

## 14. GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Sueldos y salarios | 270 | 127 |
| Beneficios sociales | 58 | 25 |
| Otros (alimentación, movilización, uniformes) | 93 | 78 |
| Total | 421 | 230 |

## 15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

*15.1* ***Transacciones Comerciales*** - Durante el año, la Sucursal realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Servicios de asistencia técnica recibidos (Genser Power Colombia) | 106 | 208 |

*15.2* ***Compensación del personal clave de la gerencia*** - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año 2011 y 2010 fue de US$25 mil y US$24 mil respectivamente.

## 16. COMPROMISOS

El compromiso más importante de la Sucursal, al 31 de diciembre del 2011, se detalla a continuación:

- ***Contrato con Petroamazonas E.P.***- Con fecha 23 de julio del 2010, la Sucursal suscribió un contrato con Petromazonas EP para la prestación de servicios de generación de energía eléctrica en los campos Edén - Yuturi y Limoncocha, ubicados en el bloque 15. El objeto del Contrato es la Prestación de Servicios de Generación de Energía Eléctrica con opción de compra de seis unidades para garantizar una capacidad disponible de 4-5MW a gas. La vigencia del presente Contrato es de tres años contados a partir de la firma del Acta Entrega -Recepción Inicio. La fecha efectiva de dicho contrato fue 15 de mayo del 2011.

## 17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (junio 30 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Administración de la Sucursal en junio 30 del 2012 y serán presentados para su aprobación. En opinión de la Administración de la Sucursal, los estados financieros serán aprobados por la Casa Matriz sin modificaciones.