GENSER POWER INC. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. OPERACIONES

Genser Power Inc. (Sucursal Ecuador) es una Sucursal de Genser Power Inc., sociedad constituida y domiciliada bajo las leyes de las Islas Virgenes 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 fechas 23 de julio del 2010 y 24 de mayo del 2012, la Sucursal suscribió dos contratos con Petroamazonas EP para la prestación de servicios de energía eléctrica, operación y mantenimiento en los campos Edén - Yuturi y Limoncocha, Yamanunka y Pakasar, por un lapso de 3 años (Ver Nota 18).

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal total de la Sucursal alcanza 27 y 28 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).

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Sucursal tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3 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.

2.4 Maquinaria y equipos

2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de maquinaria y equipos se miden 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.

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.

Aquellos repuestos que se espera sean consumidos en más de un periodo, son clasificados como maquinaria y equipos.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo 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 periodo 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.

2.10.1 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.

2.10.2 Ingresos por intereses - Son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable (Ver Nota 2.9).

2.11 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 periodo más cercano en el que se conocen.

2.12 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.

2.13 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.

2.13.1 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 periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 60 días.

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.

2.13.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada periodo.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.14 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.

2.14.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - 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.

2.14.2 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.

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

2.15 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 19	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2013

La Administración de la Sucursal considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2013, detalladas anteriormente, no han tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

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:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

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 equipos 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.
- 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** - Se basa en la utilidad gravable (tributaría) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables 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** - 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 imposables. 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 cancelé.

La Sucursal debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si 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 - 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 reconozca fuera del resultado, 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 - 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.

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 del servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se refleja inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

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 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

2.9.1 La Sucursal como arrendador - 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. La parte correspondiente a los intereses de la carga financiera se carga a la cuenta de resultados durante el período del arrendamiento de forma que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre la deuda pendiente de amortizar en cada período.

2.10 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.

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que la aplicación de las normas detalladas anteriormente y que serán adoptadas en los estados financieros de la Sucursal en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Sucursal.

3. 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.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Sucursal ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Sucursal para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Sucursal. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

3.2 Estimación de vidas útiles de maquinaria y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.4.3.

3.3 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

3.4 Valuación de los Instrumentos financieros - La Sucursal utiliza técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus cuentas por cobrar por arrendamiento financiero que

incluye el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas.

Información acerca de las técnicas de valoración y los insumos utilizados en la determinación del valor razonable de las cuentas por cobrar por arrendamiento financiero se describen en las notas 13.4 a 13.5.

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.

4. 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,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo y bancos	604	404
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (Nota 5)	<u>250</u>	<u>-</u>
Total	<u>854</u>	<u>404</u>

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Corresponde a una póliza de acumulación en el Banco de Guayaquil con una tasa de interés efectiva anual del 4.5% y con vencimiento en 90 días, clasificados como inversiones mantenidas hasta su vencimiento.

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,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales - clientes locales	616	833
Otras cuentas por cobrar	<u>77</u>	<u>6</u>
Total	<u>693</u>	<u>839</u>

Cientes locales - Corresponde a servicios prestados y facturados conforme al contrato de prestación de servicios suscrito con Petromazonas 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 60 días, definida en base a las necesidades de liquidez y capital de trabajo.

7. CUENTAS POR COBRAR POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO

Constituyen cuentas por cobrar a Petroamazonas EP originadas en virtud del contrato firmado (Ver Nota 18). 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.

Una reconciliación entre el canon de arrendamiento al final del año y su valor presente es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Canon de arrendamiento	517	1,959
Intereses no ganados	<u>(24)</u>	<u>(241)</u>
Valor presente de los cánones de arrendamiento y saldo por cobrar	<u>493</u>	<u>1,718</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	493	1,225
No corriente	—	<u>493</u>
Total	<u>493</u>	<u>1,718</u>

La Sucursal amortiza el capital durante la fecha de duración del contrato (1,096 días) a una tasa de interés efectiva anual del 21% definida de acuerdo a las condiciones establecidas en el contrato.

Al 31 de diciembre del 2013, la Sucursal ha registrado por ingresos financieros originados del contrato de arrendamiento US\$251 mil (US\$483 mil al 31 de diciembre del 2012). Los importes por cobrar bajo arrendamiento financiero del período actual no están vencidos ni deteriorados.

8. MAQUINARIA Y EQUIPOS

Un resumen de maquinaria y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	351	281
Depreciación acumulada	<u>(33)</u>	<u>(30)</u>
Total	<u>318</u>	<u>251</u>

... Diciembre 31, ...
2013 2012
(en miles de U.S. dólares)

Clasificación:

Maquinaria y equipo	7	16
Muebles y equipos de oficina	14	16
Equipo de computación	11	15
Repuestos	<u>286</u>	<u>204</u>
Total	<u>318</u>	<u>251</u>

Los movimientos de maquinaria y equipos fueron como sigue:

	Maquinaria y equipos	Muebles y equipos de oficina	Equipo de computación	Repuestos	Total
	... (en miles de U.S. dólares) ...				
<i>Costo</i>					
Saldos al 31 de diciembre del 2011	27	15	25	300	367
Adquisiciones		8	6	210	224
Consumos	—	(1)	(3)	(306)	(310)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	27	22	28	294	281
Adquisiciones			4	383	387
Bajas	(16)				(16)
Consumos				(311)	(311)
Reingresos y ajustes	—	—	—	10	10
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>11</u>	<u>22</u>	<u>32</u>	<u>286</u>	<u>351</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>					
Saldos al 31 de diciembre del 2011	8	5	8	-	21
Bajas		(1)	(3)		(4)
Gasto por depreciación	3	2	8	—	13
Saldos al 31 de diciembre del 2012	11	6	13	-	30
Bajas	(10)				(10)
Gasto por depreciación	3	2	8	—	13
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>4</u>	<u>8</u>	<u>21</u>	—	<u>33</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2013	<u>7</u>	<u>14</u>	<u>11</u>	<u>286</u>	<u>318</u>

9. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios y total (1)	<u>631</u>	<u>1,475</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	631	848
No corriente	—	<u>627</u>
Total	<u>631</u>	<u>1,475</u>

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
2014	—	<u>627</u>
Total	<u>—</u>	<u>627</u>

- (1) Corresponde principalmente a un préstamo de la Corporación Interamericana de Inversiones a una tasa de interés libor promedio ponderada anual (5.56% promedio en el año 2013 y 5.75% en el año 2012) con vencimientos hasta el año 2014, el cual está garantizado con una prenda industrial de sus bienes muebles.

ESPACIO EN BLANCO

10. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta (Nota 10.3)	41	—
Total	41	—
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar		118
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	29	29
Impuesto a la salida de divisas	8	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	47	4
Total	84	131

10.2 *Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	52	779
Gastos no deducibles	7	81
Utilidad gravable	59	860
Impuesto a la renta causado (1)	13	197
Anticipo calculado y pagado (2)	23	22
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	23	197

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 27% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2013, la Sucursal determinó como anticipo de impuesto a la renta un valor de US\$23 mil, sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$13 mil. Consecuentemente, la Sucursal registró en resultados US\$23 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias siendo susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2013.

10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta (crédito tributario) fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	118	(5)
Provisión del año	23	197
Pagos efectuados	<u>(182)</u>	<u>(74)</u>
Saldos al fin del año (Nota 10.1)	<u>(41)</u>	<u>118</u>

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente y el pago de saldo inicial

10.4 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) ...		
<i>Año 2013</i>			
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:			
Provisión jubilación y desahucio y total	<u>(6)</u>	<u>11</u>	<u>5</u>
<i>Año 2012</i>			
Pasivos por impuestos diferidos en relación a:			
Provisión jubilación y desahucio y total	<u>(73)</u>	<u>67</u>	<u>(6)</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	<u>52</u>	<u>779</u>
Gasto de impuesto a la renta	11	179
Gastos no deducibles	1	18
Otros	—	<u>(67)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>12</u>	<u>130</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>23%</u>	<u>17%</u>

10.6 Aspectos Tributarios:

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2010, 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 la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

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 un incremento de la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD 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.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones he sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Sucursal con partes relacionadas domiciliadas en el Ecuador y en el exterior durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación trabajadores	9	137
Beneficios sociales	37	25
Otras	—	<u>19</u>
Total	<u>46</u>	<u>181</u>

12.1 Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	137	16
Provisión del año	9	137
Pagos efectuados	<u>(137)</u>	<u>(16)</u>
Saldos al fin del año	<u>9</u>	<u>137</u>

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

13.1 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.

13.1.1 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.

13.1.2 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 concentrado sus cuentas por cobrar en un solo cliente con el cual ha suscrito contratos de servicios donde se establece los compromisos de cumplimiento de pago.

13.1.3 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.

13.1.4 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. La Sucursal espera renovar sus contratos de generación de energía, operación y mantenimiento con su cliente Petroamazonas EP.

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

	... Diciembre 31, ...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	854	404
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	693	839
Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero (Nota 7)	493	1,718
Total	2,040	2,961
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Préstamos (Nota 9)	631	1,475
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	238	41
Total	869	1,516

- 13.3 *Valor razonable de los instrumentos financieros* - Excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, 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.

Diciembre 31,			
2013		2012	
Saldo en libros	Valor razonable	Saldo en libros	Valor razonable
... (en miles de U.S. dólares) ...			

Nivel 3:

Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero (Nota 7)	493	738	1.718	1.855
--	-----	-----	-------	-------

- 13.4 *Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable* - El valor razonable de las cuentas por cobrar por arrendamiento financiero se determinan de la siguiente forma:

- *Mercado no activo: técnica de valuación* - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Sucursal establece el valor razonable empleando técnicas de valuación que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

- 13.5 *Presunciones significativas utilizadas al determinar el valor razonable de las cuentas por cobrar por arrendamiento financiero* - El valor razonable es estimado usando el modelo de flujos de efectivo futuros descontados. En general, los flujos de efectivo contractuales son descontados usando una tasa de descuento estimada que un participante del mercado podría usar en la valuación de instrumentos con vencimientos, tasas de interés y riesgo de crédito similares.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las tasas utilizadas para descontar los flujos de efectivo fueron de 23.45%.

14. PATRIMONIO

- 14.1 *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.IJ.0853., la cual fue inscrita en el Registro Mercantil el 2 de marzo del 2007.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidades retenidas distribuibles	418	361
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(305)	(305)
Reserva según PCGA anteriores:		
Reserva por valuación	<u>1,340</u>	<u>1,340</u>
Total	<u>1,453</u>	<u>1,396</u>

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 2012, 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 deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de la reserva 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.

15. INGRESOS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	1,973	2,380
Ingresos financieros por arrendamiento financiero	251	483
Otros ingresos	<u>60</u>	<u>37</u>
Total	<u>2,284</u>	<u>2,900</u>

16. GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	375	302
Beneficios sociales	130	111
Participación a trabajadores	9	137
Otros (alimentación, movilización, uniformes)	<u>170</u>	<u>142</u>
Total	<u>684</u>	<u>692</u>

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La controladora de la Sucursal es Genser Power Inc., constituida en las Islas Virgenes Británicas y con operación en Colombia a través de su sucursal Genser Power Colombia.

17.1 Transacciones comerciales - Durante el año 2013, la Sucursal realizó las siguientes transacciones comerciales con Genser Power Colombia:

	(en miles de U.S. dólares)
Honorarios profesionales	<u>197</u>
Préstamo e intereses	<u>197</u>
Importación de repuestos	<u>3</u>

17.2 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año 2013 y 2012 fue de US\$281 mil y US\$67 mil respectivamente.

18. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Sucursal, al 31 de diciembre del 2013, se detallan a continuación:

- **Contrato de arrendamiento financiero** - Con fecha 23 de julio del 2010, la Sucursal suscribió un contrato con Petroamazonas EP para la prestación de servicios de generación de energía eléctrica en los campos Edén - Yuturi y Limóncocha, 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.

- Contrato con Petroamazonas EP - Con fecha 24 de mayo de 2012, se inicia la prestación de servicios de operación y mantenimiento en los campos de Yamanunka y Pakasur de cierta maquinaria y equipo de propiedad de Petroamazonas EP. El objeto del Contrato es la prestación de servicios de operación y mantenimiento de las unidades GE320 en Yamanunka y Pakasur. La vigencia del presente contrato es de 3 años contados a partir de la primera entrega del servicio. La fecha efectiva de dicho contrato, fue 24 de mayo de 2012.

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (enero 27 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración de la Sucursal en enero 27 del 2014 y serán presentados para aprobación. En opinión de la Administración de la Sucursal, los estados financieros serán aprobados por la Casa Matriz sin modificaciones.