GENSER POWER INC. (Sucursal Ecuador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017
Expresadas USD $ dólares de los Estados Unidos de América

Nota 1 Constitución y operaciones

GENSER POWER INC (Sucursal Ecuador), es una sucursal de GENSER POWER INC., sociedad constituida y domiciliada en las Islas Vírgenes Británicas BVI. La sucursal obtuvo su permiso para operar en el Ecuador mediante Resolución Nº 07.Q.IJ.0853 emitida por la Superintendencia de Compañías el 28 de febrero de 2007 e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de marzo de 2007. Su domicilio está ubicado Av. Naciones Unidas y Japón Diagonal al Centro Comercial Iñaquito.

La Compañía tiene por objeto social provisión de energía eléctrica mediante equipos de generación a gas, a diésel o combinados a cuyo efecto puede incluir las actividades de estudio, asesoría, diseño técnico, provisión o distribución y está sujeta a las leyes ecuatorianas.

Nota 2 Bases de presentación y Preparación de Estados Financieros

2.1 Declaración de Cumplimiento

La situación financiera, el resultado de las operaciones y los flujos de efectivo se presentan de acuerdo con normas internacionales de información financiera (NIIF, NIC) y sus interpretaciones adoptadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés).

2.2 Base de medición

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base del costo histórico, excepto para la revalorización de las propiedades, maquinarias y equipos. 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 recibirá 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 pasivo, el Grupo 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.

2.3 Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar de los Estados Unidos de América, siendo la moneda funcional y de presentación en el Ecuador.

2.4 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas

calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

2.5 Periodo económico

El periodo económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde entre el 1 de enero y 31 de diciembre.

2.6 Autorización para la emisión de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2016, han sido aprobados por la Gerencia General en el primer trimestre del 2017. Los estados financieros por el año terminal el 31 de diciembre de 2017, han sido emitidos con la autorización y aprobados por la gerencia.

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

3.1 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese periodo.

3.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos caja y bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones en el "Pasivo Corriente".

3.3 Activos y Pasivos Financieros.-

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

3.3.1 Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar, se incluyen en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar en el balance, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

Cuentas por cobrar clientes: Están registradas a costo de la transacción pues, al momento de su registro no hubieron costos adicionales que deban amortizarse a lo largo de su vida útil esperada (costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva).

3.3.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

3.3.3 Baja de activos y pasivos financieros

- **Activos financieros**

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

a) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o

b) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y

c) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

- **Pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

3.4 Inventarios

Están valorados al costo, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo de este rubro no excede al valor neto de realización. El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución. (NIC 2.10).

Los inventarios son periódicamente analizados con el objetivo de establecer si se requiere estimación para posibles pérdidas asociadas con su valor neto realizable. Las pérdidas asociadas con la disposición de inventarios de lento movimiento, obsoletos y dañados se registran en los resultados del período. (NIC 2.28)

3.5 Crédito tributario

Corresponden principalmente a: anticipos de impuesto a la renta, crédito tributario (IVA) y retenciones en la fuente, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de impuestos a no recuperar se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

3.6 Pagos anticipados

Se incluyen los seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

3.7 Propiedad, planta y equipo

Se denomina propiedades, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de su Administración cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedades, planta y equipos debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de las propiedades, planta y equipo representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, impacto ambiental, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

Costos que no forman parte del costo de un elemento de propiedades, planta y equipo son los siguientes:

- Costos de apertura de una nueva instalación productiva;
- Los costos de introducción de un nuevo producto o servicio (incluyendo los costos de actividades publicitarias y promocionales);
- Los costos de apertura del negocio en una nueva localización o dirigirlo a un nuevo segmento de clientela (incluyendo los costos de formación del personal);
- Costos de administración y otros costos indirectos generales.

Por ello, los costos incurridos por la utilización o por la reprogramación del uso de un elemento no se incluyen en el importe en libros del elemento correspondiente. Los siguientes costos no se incluyen en el importe en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo:

- Costos incurridos cuando un elemento, capaz de operar de la forma prevista por la gerencia, todavía tiene que ser puesto en marcha o está operando por debajo de su capacidad plena;
- Pérdidas operativas iniciales, tales como las incurridas mientras se desarrolla la demanda de los productos que se elaboran con el elemento; y
- Costos de reubicación o reorganización de parte o de la totalidad de las explotaciones de la entidad.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, estos se registrarán hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del período donde se incurrieron.

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, planta y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro; cuyo efecto se registrará en el estado de resultados.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

3.7.1 Depreciación Acumulada

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo son calculadas bajo el método lineal.

3.7.2 Años de vida útil estimada

De acuerdo a cada componente de propiedad, planta y equipo, se detalla a continuación los años de vida útil:

Tipo de Activo	Años de vida útil	% Depreciación
Muebles y Enseres	10 años	10%
Maquinaria, Equipo	10 años	10%
Equipo e Instalaciones Oficina	10 años	10%
Equipo de Computacion y Software	3 años	33%

3.8 Deterioro del valor de los activos (no financieros)

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros excede a su valor recuperable. Al 31 de diciembre no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

3.9 Provisiones

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

3.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce directamente en el patrimonio.

3.10.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuestos aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

La tarifa de impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es del 22%, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales. Al 31 de diciembre de 2016, la tarifa será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", la referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

3.11 Beneficios a los empleados

3.11.1 Beneficios de corto plazo

Corresponde principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de Trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.

- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.

- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.11.2 Beneficios a largo plazo

Jubilación Patronal

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios continuos o interrumpidos para el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

Hasta el período 2017, ningún empleado cumple con la condición de servicio permanente e interrumpido por 25 años o incluso 20 años como establece la norma.

Como política contable la compañía ha decidido no registrar el monto de Jubilación Patronal por el período 2017, debido a que el saldo acumulado al 2016, es suficiente y razonable de conformidad con la realidad económica de la Compañía.

3.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar de servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

a) La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
b) La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
c) Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
d) El importe de los ingresos ordinarios y sus costos puedan medirse con fiabilidad.

Durante el periodo 2017, la compañía tuvo ingresos solamente por el concepto de ventas de activos fijos, debido a que no se renovó el contrato de prestación de servicios con la compañía PETROAMAZONAS EP.

3.13 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.

3.14 Normas e interpretaciones recientemente revisadas sin efecto material sobre los Estados Financieros

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de Cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 40	Aclaración sobre las transferencias de propiedades de inversión.	01 de enero de 2018
NIIF 2	Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.	01 de enero del 2018
NIIF 4	Aplicación de los instrumentos financieros "NIIF 9" con la NIIF 4.	01 de enero del 2018
NIIF 9	Reconocimiento y medición de activos financieros. 1 de enero del 2018	01 de enero del 2018
NIIF 9	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos.	01 de enero del 2018
NIIF 15	Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes.	01 de enero del 2018
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera con recursos recibidos por adelantado.	01 de enero del 2018
NIIF 16	Nuevo enfoque para que el arrendatario deba reconocer los activos y pasivos originados en un contrato de arrendamiento.	01 de enero del 2019
NIIF 10 NIC 28	Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	Indefinido

La Administración se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero de 2018; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Nota 4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Caja Chica Oficina Quito	500,00	500,00
Caja Chica Campamento	500,01	500,01
Fondo Movilizacion	500,00	500,00
Banco Pacifico Cta 5253810	26.400,89	13.758,30
Banco Guayaquil Cta 9072128	1.437,48	25.811,65
Banco Guayaquil Cta 9076905	971,72	971,72
Total	**30.310,10**	**42.039,68**

Nota 5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Su principal composición se presenta en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción		2017	2016
Clientes:			
Clientes Petroamazonas		154.497,47	288.134,46
Subtotal	(i)	**154.497,47**	**288.134,46**
Otras cuentas por cobrar:			
Depósitos en garantía		-	3.000,00
Subtotal		-	**3.000,00**
Total		**154.497,47**	**291.134,46**

(i) Al 31 de diciembre del 2017 el vencimiento de las cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	2017		2016	
Antigüedad de cartera	**Monto USD $**	**%**	**Monto USD $**	**%**
De 1 a 30 dias (por vencer)		0%		0,0%
De 31 a 60 dias		0%	154.497,47	53,6%
De 61 a 90 días		0%		0,0%
De 91 a 360 dias		0%	133.636,99	46,4%
Más de 360 días	154.497,47	100%		0,0%
Total	**154.497,47**	**100%**	**288.134,46**	**100%**

Nota 6 Activos por impuestos corrientes

Se refiere a:

Descripción	2017	2016
Créditos Tributario IVA Compras	46.105,68	27.156,90
Total	**46.105,68**	**27.156,90**

Nota 7 Inventarios

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los componentes del inventario, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Inventarios Aceites y Lubricantes	2.856,00	2.856,00
Inventarios Respuestos	223.429,26	225.435,38
Inventarios Suministros de consumo	1.043,35	1.043,35
Inventario Repuestos Culatas Reparadas	19.068,77	17.706,72
Inventario Herramientas	5.843,33	5.843,33
Total	**252.240,71**	**252.884,78**

Nota 8 Activos mantenidos para la venta

Se refiere a:

Descripción	2017	2016
Activos Mantenidos Para la Venta (Costo)	2.910.992,11 i)	2.893.911,29
Total	**2.910.992,11**	**2.893.911,29**

i) Corresponde a la adquisición maquinarias en el año 2015, con el propósito de ser entregadas en arrendamiento financiero a la compañía PETROAMAZONAS EP, como parte del servicio que se establecía en el adendum del contrato C0085-PAM-2009, sin embargo al existir varios inconvenientes con el financiamiento de esta maquinaría PETROAMAZONAS EP, decide no renovar el contrato, y las maquinarias quedan sin uso, por tal motivo GENSER POWER decide ponerlas a la venta por un periodo no mayor a un año, estas maquinarias se encuentran en una bodega en la almacenera Almagama S.A. en la ciudad de Cartagena – Colombia.

El costo total de las maquinarías incluye el costo de adquisición de las mismas, costos de importación y costos de reexportación a la almacenera.

Nota 9 Propiedad, Planta y Equipo

Se refiere a:

	Saldo al 31/12/2016	Adiciones	Ventas	Ajustes	Saldo al 31/12/2017
Muebles y Enseres	16.474,24		- 16.269,24		205,00
Plantas, Maquinaria, Equipo e Instalaciones	15.821,44				15.821,44
Equipo e Instalaciones Oficina	3.813,21		- 3.813,21		-
Equipo de Computacion y Software	36.098,51		- 31.088,28		5.010,23
Total Activos Fijos Depreciables	**72.207,40**	**-**	**- 51.170,73**	**-**	**21.036,67**
Depreciación Acumulada					
Dep. Acum. Muebles y Enseres	- 9.908,64	- 1.376,32	11.141,75		- 143,21
Dep. Acum. Plantas, Maquinaria, Equipo e Instalaciones	- 9.849,11	- 1.508,35		1.121,89	- 10.235,57
Dep. Acum. Equipo e Instalaciones Oficina	- 1.666,29	- 317,89	1.984,18		-
Dep. Acum. Equipo de Computacion y Software	- 32.782,05	- 2.277,16	30.474,25		- 4.584,96
Total Depreciaciòn Acumulada	**- 54.206,09**	**- 5.479,72**	**43.600,18**	**1.121,89**	**- 14.963,74**
Total Propiedad, planta y equipo	**18.001,31**	**- 5.479,72**	**- 7.570,55**	**1.121,89**	**6.072,93**

Nota 10 Gastos pagados por anticipado

Se refiere a:

Descripción	2017	2016
Polizas Seguros	2.125,83	2.055,54
Total	**2.125,83**	**2.055,54**

Nota 11 Obligaciones Financieras

Se refiere a:

Descripción		2017	2016	
Instituciones Financieras Exterior		0,00	172.622,50	i)
Instituciones Financieras Exterior		0,00	-	
	Total	**0,00**	**172.622,50**	

i) El detalle del préstamos bancarios es como sigue:

Nº Operación:	EC3874A-02
Banco:	Corporación Interamericana de Inversiones
Fecha de Emisión:	30 de noviembre de 2015
Monto:	2.000.000,00
Tasa de Interés libor:	5,50%

Tipo	Saldo al 31/12/2015	Pago Cuotas	Intereses	Ejecución de Garantía	Reclasificación	Saldo al 31/12/2016
Corto Plazo	-1.008.820,00	731.843,98	-63.023,98	340.000,00	-172.622,50	-172.622,50
Largo Plazo	-1.000.000,00	866.086,07	-38.708,57		172.622,50	0,00
Total	**-2.008.820,00**	**1.597.930,05**	**-101.732,55**	**340.000,00**	**0,00**	**-172.622,50**

El préstamo se encontraba garantizado con una póliza de acumulación que se mantenía en el Banco de Guayaquil, y que debido a la poca liquidez con la que contaba la compañía para cumplir con esta obligación, ejecuto esta garantía como parte de pago del préstamo.

Nota 12 Cuentas por pagar comerciales

Al cierre del ejercicio económico 2017 y 2016, corresponden a los valores adeudados a los proveedores locales, a continuación un detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción		2017	2016
Proveedores Locales	(i)	18.250,77	42.299,33
Proveedores Exterior			81.341,26
Total		**18.250,75**	**123.640,59**

(i) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas por pagar comerciales se componen principalmente por:

Proveedor:	Saldo al 31/12/2017	%	Saldo al 31/12/2016	%
Petroamazonas EP	15.587,86	85%	27.033,37	22%
Genser Power Colombia		0%	7.600,04	6%
Genser power SAS E.S.P		0%	7.600,04	6%
Pegsa		0%	62.183,73	50%
Otros	2.662,91	15%	19.223,38	16%
Total	**18.250,77**	**100%**	**123.640,57**	**100%**

Nota 13 Obligaciones Sociales

Se refiere a:

Descripción	2017	2016
Aportes IESS	1.502,56	2.894,65
Prestamos Iess	1.374,80	960,16
Fondos Reserva	264,59	437,77
Decimo Tercer Sueldo	429,69	1.063,83
Decimo Cuarto Sueldo	468,75	1.372,51
Vacaciones	3.979,59	4.357,19
Total	**8.019,98**	**11.086,11**

Nota 14 Pasivo por Impuestos Corrientes

A diciembre 31 de 2017 y 2016, los pasivos por Impuestos Corrientes se presentan en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Retencion IVA 70%	162,88	865,73
Retencion IVA 100%		519,46
Retencion IVA 20%	51,02	251,67
Ret. Fte. Renta 2%	8,78	281,35
Ret. Fte. Renta 8%	-	136,00
Rte. Fte. Renta 10%	150,00	-
Rte. Fte. Renta 0.10%	1,83	1,78
Ret. Fte. Renta Rel. Dependencia	271,35	759,95
Rte. Fte. Renta 24%	-	0,01
Impuesto Renta Ejercicio Anterior	7.039,22	23.933,42
Impuesto Salida de Divisas	-	604,54
Impuesto a la Renta por Pagar del Año		12.188,37
Total	**7.685,08**	**39.542,28**

Nota 15 Otras cuentas por pagar

Se refiere a:

Descripción	2017	2016
Cuentas por Pagar Municipio de Quito	0,00	6.413,61
Total	0,00	6.413,61

Nota 16 Obligaciones laborales

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción		2017	2016
Jubilación Patronal	(i)	17.752,79	17.752,79
Desahucio	(i)	7.276,18	14.151,95
Total		**25.028,97**	**31.904,74**

(i) El movimiento de estos beneficios sociales se muestran en el siguiente recuadro:

Descripción	Saldo al 31-12-2016	Pagos	Saldo al 31-12-2017
Parte No Corriente			
Jubilación Patronal	17.752,79		17.752,79
Bonificación Desahucio	14.151,95	(6.875,77)	7.276,18
Total no corriente	31.904,74		25.028,97
Total provisión			
Jubilación Patronal	17.752,79		17.752,79
Bonificación Desahucio	14.151,95		7.276,18

En el año 2017, la entidad decidió no realizar la provision por Jubilación Patronal y desahucio, por la situación de negocio en marcha que enfrenta actualmente.

Nota 17 Capital suscrito

La sucursal fue autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en el Ecuador con un capital asignado de US$ 2.000,00 de acuerdo a lo establecido en la Resolución Nº 07.Q.I.J.0853, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil el 02 de marzo de 2007. Mediante resolución de directores con fecha 1 de febrero del 2017, la compañía Matriz Genser Power Inc., decide realizar el aumento de asignaciones de capital a la compañía sucursal Genser Power Inc. Sucursal Ecuador por un valor de US$ 523.255,63, quedando como capital total de la compañía el valor de USD$ 1.245.255,63.

Nota 18 Resultados acumulados

18.1 Resultados acumulados de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se registrarán en el Patrimonio en la subcuenta denominada "NIIF por primera vez", separada del resto de los resultados acumulados, al 2017 y 2016 el saldo es de USD$ 693.175,95.

Nota 19 Ingresos

Los ingresos corresponden a la integración de las siguientes cuentas, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Generacion Energia Electrica	-	193.251,88
Mantenimiento Equipos Generacion Electrica	-	567.664,55
Ventas Locales	-	54.494,61
Total	**-**	**815.411,04**

Nota 20 Costos

En los años terminados el 31 de diciembre los costos de los servicios prestados, se componen de la siguiente manera, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Costo de venta		43.283,12
Materiales Directos:		
Aceites y Lubricantes		52.236,70
Repuestos	713,37	190.722,18
Suministros de consumo	2,58	31.205,74
Combustible		17,55
Subtotal	**715,95**	**274.182,17**
Mano de Obra Directa		52.930,25
Costos Indirectos		
Gastos de personal	78.082,05	187.085,09
Construcciones y Edificaciones		20.325,00
Seguros	25.165,79	70.931,59
Servicios	560,20	37.217,68
Gastos legales	1.742,53	2.083,10
Maquinaria y equipo/Equipo de Computación		31.160,45
Adecuaciones e Instalaciones	526,79	3.710,00
Gasto de Viaje	235,47	299,29
Depreciaciones	1.508,35	4.383,23
Otros	2.085,15	39.418,67
Total	**110.622,28**	**767.009,64**

Nota 21 Gastos de administración y ventas

En los años terminados el 31 de diciembre los gastos de administración y ventas, se componen de la siguiente manera, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016	2017	2016
	Gastos de Administración		Gastos de Ventas	
Gastos del Personal	102.614,01	124.273,19		
Honorarios Profesionales	42.210,52	56.301,65		
Impuestos	16.640,79	39.409,79		
Arrendamientos	14.945,30	28.660,88		
Contribuciones y Afiliaciones	381,00	381,00		
Seguros		1.596,73		
Servicios	7.670,09	10.863,50		
Gastos Legales	157,10	4.131,58		
Adecuaciones e Instalaciones	285,00			
Mantenimientos y Reparaciones		802,83		
Gastos de Viaje	462,72	5.949,92		
Depreciaciones	3.971,38	6.143,52		
Otros	1.676,45	7.257,75	12,00	
Total	**191.214,36**	**285.772,34**	**12,00**	-

Nota 22 Ingresos no operacionales

Los ingresos no operacionales corresponden a la integración de las siguientes cuentas, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Rendimientos Financieros		14.391,12
Otros	0,03	
Otros Ingresos	4.652,20	60.562,60
Total	**4.652,23**	**74.953,72**

Nota 23 Otros egresos no operacionales

Los otros egresos no operacionales corresponden a la integración de las siguientes cuentas, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Gastos Financieros	15.430,00	113.779,22
Gastos Extraordinarios	8.573,73	196.107,80
Total	**24.003,73**	**309.887,02**

Al 31 de diciembre de 2017, los gastos no deducibles suman un valor total de USD$ 1.993,91

Nota 24 Impuesto a la renta corriente

24.1 Impuesto a la renta corriente

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.
A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

La determinación del impuesto a la renta se lo realiza de acuerdo a lo estipulado en el artículo 46 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Dicha determinación fue como sigue:

	Descripción	2017	2016
	Pérdida del Ejercicio	(321.200,14)	(472.304,24)
(-)	Participación Trabajadores		
	Utilidad Antes de IR	**(321.200,14)**	**(472.304,24)**
(+)	Gastos No Deducibles	1.993,91	196.107,80
(-)	Otras rentas exentas y no gravadas		44.763,35
(+)	Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos		
(+)	Gastos incurridos para generar ingresos excentos		68.508,58
(-)	Deducciones adicionales		8.612,81
(-)	Deducciones Trabajadores con Discapacidad		
	Utilidad Gravable	**(319.206,23)**	**(261.064,02)**
	Impuesto a la Renta Causado		
	Tarifa del 12% sobre utilidad a reinvertir		
	Tarifa del 15% sobre utilidad a reinvertir (paraísos fiscales)		
	Tarifa del 22% sobre no reinversión		
	Tarifa del 25% sobre no reinversión (paraísos fiscales)		
		-	-
	Anticipo determinado correspondiente al ejercicio		
(-)	fiscal declarado	24.698,03	36.216,61
	Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado	**(24.698,03)**	**(36.216,61)**
(+)	Saldo del anticipo pendiente de pago	24.698,03	36.216,61
(-)	Retenciones en la fuente recibidas		24.028,24
(-)	Rebajas del del saldo del anticipo del IR	24.028,23	
(-)	Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas		
	Impuesto a la renta por pagar (saldo a favor del contribuyente)	**669,80**	**12.188,37**

Nota 25 Remuneración del personal clave de la gerencia.

La administración de la compañía incluye miembros clave que son los gerentes principales de la misma, a continuación se presentan los valores por remuneraciones y beneficios sociales pagados a los ejecutivos principales de la compañía durante los ejercicios 2017 y 2016.

Descripción	2017	2016
Remuneraciones y Beneficios Sociales	77.299,00	102.946,00
TOTAL	**77.299,00**	**102.946,00**

Nota 26 Contingencias

25.1 Contingencias

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen contingencias de carácter significativos que pudieran originar el registro o revelación de eventuales pasivos.

Nota 27 Administración de Riesgos

La gerencia administrativa y financiera es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua. La empresa administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

Factor de Riesgo Financiero.- En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgos son aprobadas y revisadas periódicamente por la Administración.

Riesgo de Mercado.- Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables. La empresa se encuentra en un mercado competitivo, sin embargo ha mostrado anualmente crecimientos importantes que se refleja en el crecimiento del nivel de ventas del 9,5% en el año 2016, respecto al periodo 2015. Al 31 de diciembre de 2017, se redujeron las ventas en 3,19%, a pesar de la depresión económica que vive el país en la actualidad. Parte de la estrategia de la compañía ha sido la inversión en nueva maquinaria de última tecnología, la misma que nos ha permitido seguir diversificando nuestros productos en el mercado.

La compañía mantiene revisiones periódicas sobre este riesgo.

Riesgos de investigación y desarrollo: La compañía no se encuentra expuesta a este tipo de riesgos.

Riesgos cambiarios: La compañía no asume riesgos cambiarios.

Riesgos de tasas de interés: El riesgo de tasa de interés surge de su endeudamiento de largo plazo. La empresa mantiene créditos con instituciones financieras, y conoce las tasas aplicadas sobre sus obligaciones.

Riesgo de Liquidez: La liquidez de la compañía es manejada por la administración, la principal fuente de liquidez en la situación actual de la empresa, corresponde a los Flujos obtenidos del normal funcionamiento de sus operaciones.

Nota 28 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Hasta la fecha de la emisión de estos estados financieros no se han presentado eventos que se conozca, en la opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la marcha de la compañía o puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se haya revelado en los mismos.

Vladimir Villalba
APODERADO GENERAL

Gabriela Proaño
CONTADOR GENERAL