

**COMPAÑÍA DE AUTOMATIZACIÓN Y CONTROL GENESYS S.A. (G.A.&C)**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	2
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	8 – 31

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
Compañía de Automatización y Control, Génesys S.A. (G.A.&C):

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Compañía de Automatización y Control, Génesys S.A. (G.A.&C), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 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 Administración por los estados financieros**

La Administración de la Compañía 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 Administración 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. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que 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 Compañía 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 Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

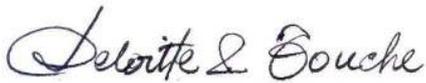
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Compañía de Automatización y Control Génesys S.A. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado es 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 6 a los estados financieros adjuntos, la Compañía no presenta estados financieros consolidados con sus compañías subsidiarias en base a la excepción establecida en la NIIF 10.



Guayaquil, Abril 2, 2015  
SC-RNAE 019



Jimmy Marin D.  
Socio  
Registro # 30.628

**COMPAÑÍA DE AUTOMATIZACIÓN Y CONTROL, GENESYS S. A. (G.A.&C)**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	1,038,617	335,176
Cuentas por cobrar	4	4,001,024	7,733,742
Inventarios		141,735	145,030
Impuestos corrientes	9	132,192	
Otros activos financieros	17	52,214	605,798
Otros activos		<u>14,354</u>	<u>10,946</u>
Total activos corrientes		<u>5,380,136</u>	<u>8,830,692</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	5	1,187,843	1,289,557
Inversiones en subsidiarias	6	140,825	7,142
Activos por impuestos diferidos	9	<u>17,632</u>	<u>19,805</u>
Total activos no corrientes		1,346,300	1,316,504
		_____	_____
TOTAL		<u>6,726,436</u>	<u>10,147,196</u>

Ver notas a los estados financieros



---

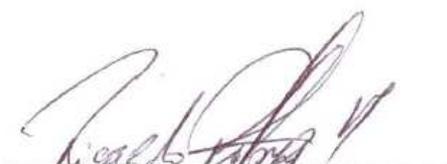
Sr. Alberto Santos  
Representante Legal

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2014</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2013</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamos	7	714,566	1,309,818
Cuentas por pagar	8	2,213,044	3,798,482
Impuestos corrientes	9	208,031	280,139
Otros pasivos financieros	17	196,309	881,152
Obligaciones acumuladas	11	<u>173,342</u>	<u>448,273</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,505,292</u>	<u>6,717,864</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Préstamos	7	124,027	182,212
Obligaciones por beneficios definidos	12	<u>270,341</u>	<u>248,335</u>
Total pasivos no corrientes		<u>394,368</u>	<u>430,547</u>
Total pasivos		<u>3,899,660</u>	<u>7,148,411</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	14	800,000	104,000
Reserva legal		52,612	52,612
Utilidades retenidas		<u>1,974,164</u>	<u>2,842,173</u>
Total patrimonio		<u>2,826,776</u>	<u>2,998,785</u>
<b>TOTAL</b>		<u>6,726,436</u>	<u>10,147,196</u>

---



CPA. Ricardo Palma  
Contador General

**COMPAÑÍA DE AUTOMATIZACIÓN Y CONTROL, GENESYS S. A. (G.A.&C)**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

---

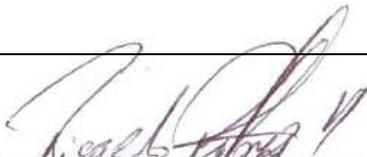
	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2014</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2013</u></b>
INGRESOS POR SERVICIOS	15	7,911,011	17,350,320
COSTO DE SERVICIOS	16	<u>7,072,467</u>	<u>14,345,254</u>
MARGEN BRUTO		<u>838,544</u>	<u>3,005,066</u>
Gastos de administración	16	(964,100)	(1,195,104)
Gastos de ventas	16	(433,639)	(629,237)
Gastos financieros, netos		(145,374)	(131,111)
Condonación de deuda	17	500,000	
Otros ingresos		<u>158,904</u>	<u>182,480</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>(45,665)</u>	<u>1,232,094</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:	9		
Corriente		124,171	296,321
Diferido		<u>2,173</u>	<u>(12,934)</u>
Total		<u>126,344</u>	<u>283,387</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(172,009)</u>	<u>948,707</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Sr. Alberto Santos  
Representante Legal

---

  
CPA. Ricardo Palma  
Contador General

**COMPAÑÍA DE AUTOMATIZACIÓN Y CONTROL, GENESYS S.A. (G.A.&C)**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

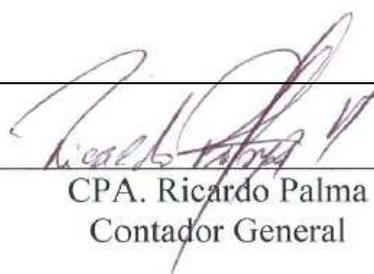
---

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> ...(en U.S. dólares)...	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2013	104,000	52,612	1,894,785	2,051,397
Utilidad del año			948,707	948,707
Otros	_____	_____	<u>(1,319)</u>	<u>(1,319)</u>
Diciembre 31, 2013	104,000	52,612	2,842,173	2,998,785
Aumento de capital, nota 14	696,000		(696,000)	
Pérdida del año	_____	_____	<u>(172,009)</u>	<u>(172,009)</u>
Diciembre 31, 2014	<u>800,000</u>	<u>52,612</u>	<u>1,974,164</u>	<u>2,826,776</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Alberto Santos  
Representante Legal



CPA. Ricardo Palma  
Contador General

**COMPAÑÍA DE AUTOMATIZACIÓN Y CONTROL, GENESYS S.A. (G.A.&C)**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
FLUJOS DE CAJA PARA (DE) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
(Pérdida) utilidad del año	(172,009)	948,707
Depreciación de propiedades y equipos	174,264	172,681
Provisión para cuentas incobrables		2,749
Provisión para beneficios definidos	22,006	60,224
Baja de propiedades y equipos	24,100	33,133
Impuestos diferidos		(12,934)
Variación en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	4,286,302	(3,420,088)
Inventarios	3,295	59,368
Cuentas por pagar	(2,273,689)	(271,482)
Obligaciones acumuladas	(274,931)	243,005
Impuestos corrientes	<u>(202,127)</u>	<u>502,958</u>
Flujo neto de efectivo (proveniente de) utilizado en actividades de operación	<u>1,587,211</u>	<u>(1,681,679)</u>

*(Continúa...)*

**COMPAÑÍA DE AUTOMATIZACIÓN Y CONTROL, GENESYS S.A. (G.A.&.C)**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(96,650)	(413,857)
Aporte a subsidiaria	(133,683)	
Incremento (disminución) en otros activos financieros	<u>                    </u>	<u>339,626</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(230,333)</u>	<u>(74,231)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución (incremento) de préstamos	(653,437)	1,212,974
Incremento en otros pasivos financieros	<u>                    </u>	<u>731,152</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de en actividades de Financiamiento	<u>(653,437)</u>	<u>1,944,126</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento neto del año	703,441	188,216
Saldos al comienzo del año	<u>335,176</u>	<u>146,960</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>1,038,617</u>	<u>335,176</u>

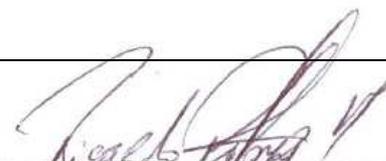
Ver notas a los estados financieros

---



Sr. Alberto Santos  
Representante Legal

---



CPA. Ricardo Palma  
Contador General

## **COMPAÑÍA DE AUTOMATIZACIÓN Y CONTROL, GENESYS S.A. (G.A.&C)**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Compañía de Automatización y Control, Genesys S.A. (G.A.&C) (“La Compañía”) fue constituida en el Ecuador en marzo de 1997 y su principal actividad es prestar servicios técnicos de control y automatización en el sector petrolero y en sistemas de generación eléctrica en forma independiente o conjunta.

La controladora inmediata de la Compañía es SANTOS CMI S.A., constituida en Ecuador y la controladora final es Posco Engineering & Construction Co. Ltda., constituida en Korea.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

#### **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) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. 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 Compañía 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.

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

**2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

**2.4 Inventarios** - Son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios se asigna utilizando el método de promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se

encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

## 2.5 **Propiedades y equipos**

**2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se importan a resultados en el período en que se producen.

**2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales clases de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clases</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	5 - 20
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

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

**2.6 Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles 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 y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

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

**2.7.1 Impuesto 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 Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.7.2 *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 imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía 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 Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.7.3 *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 reconoce 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.

## **2.8 *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 por 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.

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

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

**2.9.1 *Contratos de construcción*** - Cuando el resultado de un contrato de construcción puede ser medido con fiabilidad, los ingresos se reconocen en función del grado de realización del contrato al final del período para la cual se determina la proporción de los costos

incurridos por el trabajo realizado en relación con los costos estimados del contrato total.

Las variaciones en el contrato de trabajo, reclamaciones y pago de incentivos se incluyen en la medida en que la cantidad se puede medir de forma fiable y su recepción se considera probable. Cuando el resultado de un contrato de construcción no pueda ser estimado con fiabilidad, los ingresos del contrato se reconocen en la medida en que los costos incurridos sean probables de recuperarse.

Los costos del contrato se reconocen como gasto en el período en que se incurren. Al final de cada período, los contratos en curso para los cuales los costos incurridos más las ganancias superen la facturación realizada, se reconocerá un activo (por cobrar de la construcción) en el estado de situación financiera. Del mismo modo, al final de cada período los contratos en curso para los cuales la facturación, supere el avance de los costos incurridos más las ganancias o pérdidas reconocidas, se registrará un pasivo en los estados financieros.

**2.10 Costos y gastos** - Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período 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 Compañía 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** - 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 y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar y otros activos financieros. 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** - 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. La determinación de la tasa de interés efectiva y el reconocimiento de ingresos por interés se realizará para aquellas cuentas por cobrar con vencimiento mayor a 360 días, siempre que su efecto sea material. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

Las cuentas por cobrar 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.

**2.12.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

**2.12.3 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

**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 Compañía 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 Préstamos** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés de efectiva.

**2.13.2 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. La determinación de la tasa de interés efectiva y el reconocimiento de gastos de interés se realizará para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 360 días, siempre que su efecto sea material. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes y prestación de servicios es de 30 días.

**2.13.3 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

**2.14 Provisiones** - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos 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.

- 2.15 *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.

- 2.16 *Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros*** - Durante el año 2014, la Administración de la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2014.

#### **Modificaciones a la NIC 32 la compensación de activos financieros y pasivos financieros**

La Compañía ha aplicado las modificaciones a la NIC 32 Compensación de activos financieros y pasivos financieros por primera vez en el año en curso. Las modificaciones a la NIC 32 clarifican los requisitos relativos a la compensación de los activos financieros y pasivos financieros. En concreto las enmiendas aclaran el significado de "actualmente tiene un derecho exigible legal de compensarlos" y "realización simultánea y liquidación".

Las modificaciones se han aplicado de forma retroactiva. A medida que la Compañía no tiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para compensación, la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en la revelación o en el importe reconocido en los estados financieros de la Compañía.

#### **Modificaciones a la NIC 36 Información a revelar el importe recuperable de los activos no financieros**

La Compañía ha aplicado las modificaciones a la NIC 36 Información a revelar el importe recuperable de los activos no financieros, por primera vez en el año en curso. Las modificaciones de la NIC 36 eliminaron el requisito de revelar el importe recuperable de una unidad generadora de efectivo (UGE) para que el goodwill o activos intangibles con vida útil indefinida cuando se ha producido algún deterioro o reversión del deterioro de la UGE relacionada. Por otra parte, las enmiendas introducen requisitos de información adicionales aplicables a cuando la cantidad de un activo o un UGE es medida a valor razonable menos los costos de disposición. Esta nueva revelación incluye la jerarquía de valor razonable, principales supuestos y las técnicas de valoración utilizados que están en línea con la revelación requerida por la NIIF 13 Medición del Valor Razonable.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto material en la revelación de los estados financieros de la Compañía.

### **CINIIF 21: Gravámenes**

La Compañía ha aplicado la CINIIF 21 Gravámenes por primera vez en el año en curso. La CINIIF 21 da lineamiento en cuanto a cuándo debería ser reconocido un pasivo por un gravamen impuesto por el gobierno. La interpretación indica la definición de impuesto y especifica que el evento obligación que dan lugar a la responsabilidad es la actividad que provoca el pago de la tasa, como lo indica la legislación.

La interpretación proporciona una guía sobre cómo debe ser contabilizado, en particular, se aclara que ni compulsión económica ni la continuidad de las actividades de elaboración de estados financieros implica que la entidad tiene una obligación presente para pagar un impuesto que se desencadena por que opera en un período futuro.

CINIIF 21 se ha aplicado de forma retroactiva. La aplicación de esta interpretación no ha tenido impacto significativo sobre la revelación o en el importe reconocido en los estados financieros de la Compañía.

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2014, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

**2.17 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) 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, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes.	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización.	Enero 1, 2016

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

### 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo y bancos	1,038,617	34,688
Inversiones temporales	<u>                    </u>	<u>300,488</u>
Total	<u>1,038,617</u>	<u>335,176</u>

Al 31 de diciembre del 2014 efectivo y bancos representan principalmente saldos en cuentas corrientes y de ahorros en bancos locales por US\$1,032,237; los cuales no generan intereses.

### 4. CUENTAS POR COBRAR

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes	2,713,366	5,891,488
Compañías relacionadas (Nota 17)	855,373	1,217,105
Provisión para cuentas dudosas	<u>(43,209)</u>	<u>(51,890)</u>
Subtotal	<u>3,525,530</u>	<u>7,056,703</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Anticipos a proveedores	162,614	582,325
Empleados	13,576	68,715
Otros	<u>299,304</u>	<u>25,999</u>
Subtotal	<u>475,494</u>	<u>677,039</u>
Total	<u>4,001,024</u>	<u>7,733,742</u>

*Clientes* - Representa facturas otorgadas por servicios de prestados de construcción e ingeniería en proyectos, los cuales tienen un vencimiento de 30 días.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Corriente	376,996	2,356,620
Vencido en días:		
1 - 30	2,006,085	2,563,185
31 - 60	280,529	718,284
61 - 90	159	63,574
Más de 90	<u>49,597</u>	<u>189,825</u>
Total	<u>2,713,366</u>	<u>5,891,488</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	51,890	49,141
Provisión		2,749
Recuperación de cartera	<u>(8,681)</u>	<u>          </u>
Saldos al final del año	<u>43,209</u>	<u>51,890</u>

## 5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	1,766,921	1,697,048
Depreciación acumulada	<u>(579,078)</u>	<u>(407,491)</u>
Total	<u>1,187,843</u>	<u>1,289,557</u>
<i>Clasificación:</i>		
Maquinarias y equipos	598,615	582,190
Vehículos	187,903	228,360
Muebles, enseres y equipos de oficina	138,533	158,521
Equipos de computación	39,341	71,054
Edificios e instalaciones	<u>223,451</u>	<u>249,432</u>
Total	<u>1,187,843</u>	<u>1,289,557</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Vehículos</u>	Muebles, enseres y equipos de oficina	<u>Equipos de computación</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Total</u>
	... (en U.S. dólares) ...					
<b>Costo:</b>						
Enero 1, 2013	431,490	290,578	124,489	176,138	305,713	1,328,408
Adquisiciones	254,127	31,241	72,326	56,163		413,857
Ajuste					(1,805)	(1,805)
Baja	<u>          </u>	<u>(43,412)</u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>(43,412)</u>
Diciembre 31, del 2013	685,617	278,407	196,815	232,301	303,908	1,697,048
Adquisiciones	83,405		805	12,440		96,650
Baja	<u>          </u>	<u>(26,777)</u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>(26,777)</u>
Diciembre 31, 2014	<u>769,022</u>	<u>251,630</u>	<u>197,620</u>	<u>244,741</u>	<u>303,908</u>	<u>1,766,921</u>

	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Vehículos</u>	Muebles, enseres y equipos de oficina	<u>Equipos de computación</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Total</u>
	... (en U.S. dólares) ...					
<b><u>Depreciación:</u></b>						
Enero 1, 2013	(54,071)	(38,895)	(20,028)	(102,381)	(29,714)	(245,089)
Gastos por depreciación Baja	(49,356)	(21,431)	(18,266)	(58,866)	(24,762)	(172,681)
	<u>          </u>	<u>10,279</u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>10,279</u>
Diciembre 31, 2013	(103,427)	(50,047)	(38,294)	(161,247)	(54,476)	(407,491)
Gastos por depreciación Baja	(66,980)	(16,357)	(20,793)	(44,153)	(25,981)	(174,264)
	<u>          </u>	<u>2,677</u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>2,677</u>
Diciembre 31, 2014	<u>(170,407)</u>	<u>(63,727)</u>	<u>(59,087)</u>	<u>(205,400)</u>	<u>(80,457)</u>	<u>(579,078)</u>

## 6. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Un detalle de las inversiones en subsidiarias es como sigue:

<u>Compañía</u>	Proporción de participación accionaria y poder de voto al <u>31 de diciembre del 2014 y 2013</u>	Saldo Contable ...Diciembre 31...	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en U.S. dólares)	
Genesys Colombia SAS	100%	138,852	5,169
Genesys Control Perú S.A.	100%	<u>1,973</u>	<u>1,973</u>
Total		<u>140,825</u>	<u>7,142</u>

En diciembre de 2014, la Junta General de Accionistas de la Compañía, aprobó aumentar el capital de Sucursal Genesys Colombia SAS en la suma de US\$133,683 ó su equivalente de S/. 310'700,000 pesos colombianos.

Los estados financieros de la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013, no se presentan consolidados con sus subsidiarias, en razón de que los estados financieros de la Compañía están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora SANTOS CMI S.A., los cuales se preparan de acuerdo a NIIF.

## 7. PRÉSTAMOS

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>No garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios	<u>838,593</u>	<u>1,492,030</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	714,566	1,309,818
No corriente	<u>124,027</u>	<u>182,212</u>
Total	<u>838,593</u>	<u>1,492,030</u>

Al 31 de diciembre del 2014, préstamos bancarios representan préstamos a tasas fijas y variables con instituciones financieras locales, los cuales tienen vencimientos mensuales hasta agosto del 2018. Al 31 de diciembre del 2014, la tasa de interés promedio anual sobre los préstamos es de 10%.

Los préstamos bancarios se encuentran garantizados por una hipoteca sobre oficina ubicada en la ciudad de Quito por US\$205,900, prenda sobre maquinaria industrial por US\$ 89,916 y compra venta con reserva de dominio por US\$25,246.

## 8. CUENTAS POR PAGAR

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipos de clientes	1,080,753	1,408,548
Proveedores	744,364	1,070,256
Compañías relacionadas (Nota 17)	167,802	659,377
Dividendos (Nota 17)		182,555
Otros	<u>220,125</u>	<u>477,746</u>
Total	<u>2,213,044</u>	<u>3,798,482</u>

Al 31 de diciembre del 2014:

- **Anticipo de Clientes** - Representa valores recibidos como anticipo por los contratos firmados principalmente con CELEC Termopichincha por US\$743,236, para el suministro y montaje de sistemas de medición estáticos y dinámicos.
- **Proveedores** - Representan facturas por compras de bienes y servicios a proveedores locales y del exterior con plazos de 30 hasta 60 días.

## 9. IMPUESTOS

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

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corrientes:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta	96,418	
Impuesto al Valor Agregado – IVA	<u>35,774</u>	
Total	<u>132,192</u>	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente del IVA	192,772	198,891
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	15,259	48,582
Impuesto a la Renta por Pagar	_____	<u>32,666</u>
Total	<u>208,031</u>	<u>280,139</u>

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

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
(Pérdida) utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	(45,665)	1,232,094
Gastos no deducibles	<u>92,089</u>	<u>114,820</u>
Utilidad gravable	<u>46,424</u>	<u>1,346,914</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>10,213</u>	<u>296,321</u>
Anticipo calculado (2)	<u>124,171</u>	<u>150,730</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>124,171</u>	<u>296,321</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (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 2014, la Compañía determinó un impuesto causado de US\$10,213, sin embargo, determinó un anticipo de impuesto a la renta de US\$124,171. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados del año US\$124,171 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos fueron revisadas hasta el año 2004 por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2014.

**9.3 Movimientos de crédito tributario (impuesto a la renta) de impuesto a la renta** - Los movimientos de (impuesto a la renta) crédito tributario de impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(32,666)	8,600
Provisión	(124,171)	(296,321)
Crédito tributario	220,589	
Pagos	<u>32,666</u>	<u>255,055</u>
Saldos al final de año	<u>96,418</u>	<u>(32,666)</u>

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

	Saldos al comienzo <u>del año</u>	Reconocido en los <u>resultados</u>	Saldos al <u>final del año</u>
	...(en U.S. dólares)...		
<b>Año 2014</b>			
<u>Activos por impuestos diferidos en relación a:</u>			
Jubilación patronal	18,490	(217)	18,273
Bonificación por desahucio	<u>1,315</u>	<u>(1,956)</u>	<u>(641)</u>
Total	<u>19,805</u>	<u>(2,173)</u>	<u>17,632</u>

Saldos al  
comienzo      Reconocido en      Saldos al  
del año      los resultados      final del año  
... (en U.S. dólares)...

***Año 2013***

***Activos por impuestos diferidos en relación a:***

Jubilación patronal	5,728	12,762	18,490
Bonificación por desahucio	<u>1,143</u>	<u>172</u>	<u>1,315</u>
Total	<u>6,871</u>	<u>12,934</u>	<u>19,805</u>

**Aspectos Tributarios:**

**9.5 Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal** - En diciembre 29 del 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

**Deducibilidad de Gastos**

- En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
- Se establece una deducción del 150% adicional por un período de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.
- Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, de acuerdo con las condiciones establecidas en el Reglamento, únicamente en los siguientes casos:
  - Pérdidas por deterioro del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario.
  - Depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento.
  - Deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente.
  - Provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales
  - Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria.

### **Tarifa de Impuesto a la Renta**

- Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen, paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

### **Anticipo de Impuesto a la Renta**

- Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.
- Se excluirá del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

## **9.6 Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador**

### **Impuesto a la Salida de Divisas**

- Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.
- Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

## **10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2014, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2015. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

## 11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	173,201	228,422
Participación a trabajadores	<u>141</u>	<u>219,851</u>
Total	<u>173,342</u>	<u>448,273</u>

## 12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	203,215	184,520
Bonificación por desahucio	<u>67,126</u>	<u>63,815</u>
Total	<u>270,341</u>	<u>248,335</u>

**12.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	184,520	140,604
Costos de los servicios	24,556	30,527
Costos por intereses	12,916	9,842
Ganancias y pérdidas actuariales	(11,622)	23,226
Beneficios pagados	<u>(7,155)</u>	<u>(19,679)</u>
Saldos al final del año	<u>203,215</u>	<u>184,520</u>

**12.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	63,815	47,507
Costos de los servicios	7,662	9,225
Costos por intereses	4,381	3,263
Ganancias y pérdidas actuariales	(5,140)	21,508
Beneficios pagados	<u>(3,592)</u>	<u>(17,688)</u>
Saldos al final del año	<u>67,126</u>	<u>63,815</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al resultado integral durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento incrementa en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos, disminuiría US\$5,406 y si disminuye en 0.5%, la obligación por beneficios definidos incrementaría por US\$6,002.

Si la tasa de incremento salarial esperados incrementan en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos, incrementaría US\$6,188 y si disminuye en 0.5%, la obligación por beneficios definidos disminuiría por US\$5,608.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de la unidad de crédito proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hicieron cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores

Para los años 2014 y 2013, las principales presunciones usadas por los supuestos actuariales fueron el 6.54% (2013 - 7%) para la tasa de descuento y el 3% para la tasa esperada de incremento salarial.

## **13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

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

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos. Se revisan periódicamente las políticas y sistemas de administración del riesgo para que estén de acuerdo a las exigencias de los diferentes mercados y a las actividades de la Compañía.

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

**13.1.1 *Riesgo en las tasas de interés*** - El riesgo es manejado por la Compañía a través del análisis previo al tomar cada crédito y manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y variable.

**13.1.2 *Riesgo de crédito*** - El riesgo de crédito que enfrenta la Compañía, se refiere al riesgo de que un cliente o contraparte en un instrumento financiero incumpla con su obligación contractual resultando una pérdida financiera para la Compañía. La mayor parte de los clientes son empresas del Estado Ecuatoriano y multinacionales de reconocida trayectoria en el mercado. Este tipo de clientes presentan un bajo riesgo de incobrabilidad dado que la cuenta por cobrar se genera en función de los niveles de avance en la ejecución de los proyectos.

**13.1.3 *Riesgo de liquidez*** - La Compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia de Administración y Finanzas puedan administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez, con el objetivo de cumplir con sus obligaciones a la fecha de su vencimiento. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas 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 Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

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

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo, nota 3	1,038,617	335,176
Cuentas por cobrar, nota 4	4,001,024	7,733,742
Otros activos financieros, nota 17	<u>52,214</u>	<u>605,798</u>
Total	<u>5,091,855</u>	<u>8,674,716</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos (corriente y no corriente), nota 7	838,593	1,492,030
Cuentas por pagar, neto de anticipo de clientes, nota 8	1,132,291	2,389,934
Otros pasivos financieros, nota 17	<u>196,309</u>	<u>881,152</u>
Total	<u>2,167,193</u>	<u>4,763,116</u>

**13.3 Valor razonable de los instrumentos financieros** - La Administración 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.

## 14. PATRIMONIO

**14.1 Capital** - Al 31 de diciembre del 2014, el capital social autorizado consiste de 1,600,000 acciones y el capital suscrito y pagado representa 800,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1, todas ordinarias y nominativas.

En abril 23 del 2014, la Junta General de Accionistas, resolvió aumentar el capital social de la Compañía en US\$696,000, mediante la emisión de 696,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una. El referido aumento fue pagado mediante capitalización de utilidades del año 2013.

**14.2 Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

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

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades acumuladas – distribuibles	1,927,736	2,795,745
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	28,435	28,435
Reservas según PCGA anteriores - Reserva de capital	<u>17,993</u>	<u>17,993</u>
Total	<u>1,974,164</u>	<u>2,842,173</u>

**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 sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**Reservas según PCGA anteriores** - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

## 15. INGRESOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos por servicios	5,922,504	13,810,287
Avance de obra	<u>1,988,507</u>	<u>3,540,033</u>
Total	<u>7,911,011</u>	<u>17,350,320</u>

Durante el año 2014, los ingresos de la Compañía disminuyeron en 54% respecto al año 2013, en razón de una menor contratación de servicios por parte del Estado Ecuatoriano, quien es el principal cliente de la Compañía.

## 16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de servicios	7,072,467	14,345,254
Gastos de administración	964,100	1,195,104
Gasto de ventas	<u>433,639</u>	<u>629,237</u>
Total	<u>8,470,206</u>	<u>16,169,595</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Materiales y suministros	2,867,030	5,370,148
Beneficios a los empleados	2,760,872	5,026,300
Honorarios y servicios profesionales	196,688	216,195
Transporte	180,926	487,794
Gastos por depreciación	174,264	172,681
Servicios básicos	67,975	85,498
Impuestos	31,347	25,075
Equipos de trabajo	23,540	622,681
Otros	<u>2,167,564</u>	<u>4,163,223</u>
Total	<u>8,470,206</u>	<u>16,169,595</u>

**Beneficios a los empleados** - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,732,466	2,361,082
Bonificaciones	282,517	566,110
Beneficios sociales	281,255	537,968
Aportes al IESS	252,596	448,098
Participación a trabajadores		219,851
Otros	<u>212,038</u>	<u>893,191</u>
Total	<u>2,760,872</u>	<u>5,026,300</u>

## **17. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS Y SALDOS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS**

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i><u>Cuentas por cobrar comerciales:</u></i>		
Santos CMI S A	498,230	269,931
Industria Acero de los Andes S.A.	180,222	190,222
Genesys Colombia	136,283	29,535
Consorcio Genesys – Orbis	19,303	19,299
Genesys Perú	14,692	14,692
Otras	<u>6,643</u>	<u>693,426</u>
Total	<u>855,373</u>	<u>1,217,105</u>

Las cuentas por cobrar comerciales no están garantizadas, no generan intereses y se liquidarán en un período menor a un año. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores por valores incobrables o de dudosa recuperación.

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i><u>Otros activos financieros - Préstamos por cobrar:</u></i>		
Genesys Colombia SAS	50,000	578,383
Genesys Inc.	1,170	7,915
Genesys Peru	1,044	
Constructora Aníbal Santos	_____	<u>19,500</u>
<b>Total</b>	<b><u>52,214</u></b>	<b><u>605,798</u></b>

La Compañía mantiene préstamos por cobrar a sus compañías relacionadas a una tasa de interés efectiva del 10% anual, los cuales se liquidaran en un plazo de 12 meses.

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i><u>Cuentas por pagar:</u></i>		
Santos CMI S.A.	126,021	648,456
Industria Acero De Los Andes	36,077	
Consortio Genesys – Orbis	5,704	5,704
Vautid Americas		1,813
Genesys SAS Colombia	_____	<u>3,404</u>
<b>Subtotal</b>	<b><u>167,802</u></b>	<b><u>659,377</u></b>
<i><u>Dividendos por pagar:</u></i>		
Santos CMI S.A.		<u>182,555</u>
<i><u>Otros pasivos financieros - Préstamos por pagar:</u></i>		
Santos CMI S.A. (1)	118,031	123,618
Consortio Genesys – Orbis	42,924	43,318
Gentech International Inc (2)	35,354	
Genesys SAS Colombia	_____	<u>714,216</u>
<b>Subtotal</b>	<b><u>196,309</u></b>	<b><u>881,152</u></b>

- (1) Préstamo con Santos CMI S.A. con vencimiento de 10 años y generan un interés promedio anual del 9.7%.
- (2) Durante el año 2014, Gentech International Inc. otorgó a la Compañía préstamos por US\$500,000. En diciembre 18 del 2014, la Compañía suscribió un convenio de condonación de deuda, mediante el cual se extinguieron los saldos correspondientes a dichos préstamos y fueron reconocidos como otros ingresos en los resultados del año.

**17.1 Transacciones comerciales** - Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	Ventas		Costos y gastos	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en U.S. dólares)		
SANTOS CMI S.A.	1,482,761	4,662,505	435,926	1,126,380
Genesys Colombia SAS	731,536	16,791		34,216
Genesys Perú		2,293		
Gentech International Inc.	_____	<u>150,000</u>	_____	_____
Total	<u>2,214,297</u>	<u>4,831,589</u>	<u>435,926</u>	<u>1,160,596</u>

## 18. RECLASIFICACIONES

Ciertas cifras del estado de resultado integral del año 2013, fueron reclasificados para hacerlas comparables con la presentación del año 2014. Un detalle de lo mencionado es como sigue:

	<u>Previamente Informado</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Estados Financieros</u>
		(en U.S. dólares)	
Costos de servicios	14,154,715	190,539	14,345,254
Gastos de administración	1,396,185	(201,081)	1,195,104
Gastos de ventas	618,695	10,542	629,237

## 19. COMPROMISOS

**Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP - Unidad de Negocios - Unidad de Negocios Termopichincha.**- En julio 24 del 2014, la Compañía suscribió un contrato para el suministro y montaje de sistemas de medición estáticos y dinámicos para la Central de Santa Rosa y Jivino II. El valor del contrato asciende a US\$1.5 millones con un periodo de duración de 240 días. Al 31 de diciembre de 2014, se ha ejecutado el 30% de los servicios contratado y durante el año 2014 la Compañía reconoció ingresos por US\$600,714.

**Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP- Unidad de Negocios Electroguayas.**- En abril 1 del 2013 y mayo 14 del 2014, la Compañía suscribió contratos de servicios para la adquisición e instalación, pruebas y puesta en operación de tres sistemas SCADA; y, servicios para la instalación y puesta en marcha de instrumentos al SCADA para el Sistema de Análisis de Eficiencia. El monto total de los servicios ascienden en agregado a US\$737,255 y se estima concluir estos servicios en abril de 2015. Al 31 de diciembre del 2014, se ha ejecutado el 75% de los servicios contratados y durante el año 2014 se reconoció ingresos por US\$251,703.

**Petroamazonas.**- El 2 y 15 de julio del 2013, la Compañía suscribió contrato de servicios técnicos especializados de construcción de Facilidades Civiles y Eléctricas, y de Instrumentación y Control para 12 pozos en la Plataforma APAIKA, para desarrollo del Bloque 31. Este proyecto terminó de

ejecutarse en marzo de 2014, el total de los honorarios ascendió en agregado a US\$6 millones. Durante el año 2014 la Compañía registró ingresos por US\$1.4 millones.

**Chorrillo - Monteverde.**- En noviembre 16 del 2012, la Compañía suscribió un contrato de servicios para el Montaje de Instrumentación en la Estación Monteverde y Terminal El Chorrillo, para la Integración del Sistema, Configuración y Asistencia para la puesta en marcha del Sistema de Supervisión SCADA. Este proyecto terminó de ejecutarse en julio de 2014 y el total de los honorarios ascendió en agregado a US\$2.2 millones. Durante el año 2014, la Compañía reconoció ingresos por US\$590,443.

**Río Napo.**- El 2 de octubre del 2013, la Compañía suscribió un contrato de entrega de 9 Switchgears de medio voltaje para ser instalado en el interior de un Cuarto de Control y Potencia (PCR) Este contrato terminó de ejecutarse en octubre del 2014 y el total de los honorarios ascendió a US\$1.4 millones. Durante el año 2014, la Compañía reconoció ingresos por US\$1.1 millones.

**Banco de Guayaquil.**- Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene una carta de crédito con el Banco de Guayaquil por valor de US\$272,629 y vencimiento en Junio de 2015, a favor de un proveedor del exterior para garantizar el pago del suministro de un equipo.

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

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 2 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 fueron aprobados por la Administración de la Compañía en abril 2 del 2015y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.