

GENERAL ELECTRIC INTERNATIONAL INC. - SUCURSAL ECUADOR

Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

86049

Con el Informe de los Auditores Independientes



GENERAL ELECTRIC INTERNATIONAL INC. - SUCURSAL ECUADOR

Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Fondos de Capital

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



Informe de los Auditores Independientes



Al Apoderado General
GENERAL ELECTRIC INTERNATIONAL INC. – SUCURSAL ECUADOR:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de GENERAL ELECTRIC INTERNATIONAL INC. – SUCURSAL ECUADOR, que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2010, el estado de resultados, el estado de fondos de capital y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de GENERAL ELECTRIC INTERNATIONAL INC. – SUCURSAL ECUADOR al 31 de diciembre del 2010 y los resultados de sus operaciones, los cambios en sus fondos de capital y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Párrafos de Énfasis

Sin modificar nuestra opinión llamamos la atención a:

La nota 2 a los estados financieros. En el año 2010 la Sucursal constituyó con cargo a utilidades disponibles provisión por US\$328,008 que debió ser reconocida con cargo a los resultados del año 2009 (US\$23,258) y 2008 (US\$304,750). La Sucursal presenta información pro-forma restablecida para los años 2010 y 2009 como si tal provisión hubiera sido constituida en los períodos correspondientes.

La nota 1(h) a los estados financieros que revela que, a partir del año 2011 la Sucursal emitirá sus estados financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera.

KPMG del Ecuador
SC-RNAE 069

Septiembre 29 del 2011

Patricia de Arteaga
Patricia de Arteaga, Socia
Registro No. 14571



<u>Activos</u>		<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Pro-forma 2009 restablecido</u>
Activos circulantes:				
Efectivo en caja y bancos	US\$	126,176	10,627	136,803
Cuentas por cobrar comerciales		2,220,874	3,007,463	3,007,463
Ingreso reconocido en exceso a los montos facturados (nota 3)		-	24,483	24,483
Cuentas por cobrar compañías relacionadas (nota 4)		-	28,275	28,275
Anticipos a proveedores		<u>233,692</u>	<u>68,787</u>	<u>270,619</u>
Otras cuentas por cobrar		2,580,742	3,139,635	3,467,643
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 6)		-	<u>93,046</u>	<u>93,046</u>
Total activos circulantes		<u>2,580,742</u>	<u>3,232,681</u>	<u>3,560,689</u>
Vehículos (nota 5)				
Menos depreciación acumulada		30,000	30,000	30,000
Vehículos, neto		(56,823)	(56,823)	(56,823)
		<u>(297,735)</u>	<u>162,529</u>	<u>(165,479)</u>
		(324,558)	135,706	(192,302)
	US\$	<u>2,256,184</u>	<u>3,368,387</u>	<u>3,368,387</u>



Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

GENERAL ELECTRIC INTERNATIONAL INC. - SUCURSAL ECUADOR

Estado de Resultados

Año que terminó el 31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

			<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Pro-forma 2009 restablecido</u>
Ingresos:					
Servicios (notas 1-d y 3)	US\$	139,263	791,102	791,102	
Otros ingresos		<u>17,212</u>	<u>9,640</u>	<u>9,640</u>	
Total ingresos		156,475	800,742	800,742	
Costos y gastos:					
Costos de servicio de mantenimiento (nota 4)		96,579	588,665	588,665	
Gastos operativos		171,321	240,524	240,524	
Provisión para pérdidas contingentes (nota 2)		-	-	23,258	
Otros egresos (nota 6)		<u>4,046</u>	<u>50,404</u>	<u>50,404</u>	
Total costos y gastos		271,946	879,593	902,851	
Pérdida antes de impuesto a la renta		(115,471)	(78,851)	(102,109)	
Impuesto a la renta (nota 6)		16,785	28,275	28,275	
Pérdida neta	US\$	(132,256)	(107,126)	(130,384)	

**Sr. Jorge Niño
Apoderado General**



**Sr. Ignacio Medina
Contador**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

GENERAL ELECTRIC INTERNATIONAL INC. - SUCURSAL ECUADOR

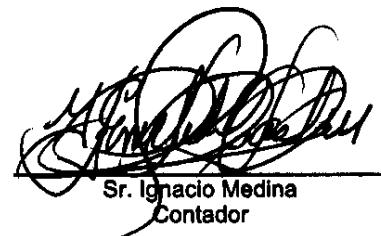
Estado de Fondos de Capital

Año que terminó el 31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2010	2009	Pro-forma	
				2010 restablecido	2009 restablecido
Capital asignado:					
Saldo al inicio y final del año	US\$	30,000	30,000	30,000	30,000
Reserva de capital:					
Reserva por revalorización del patrimonio:					
Saldo al inicio y final del año		(12,255)	(12,255)	(12,255)	(12,255)
Reexpresión monetaria:					
Saldo al inicio y final del año		(44,568)	(44,568)	(44,568)	(44,568)
(Déficit) utilidades disponibles:					
Saldo al inicio del año		162,529	269,655	(165,479)	(35,095)
Corrección de errores (nota 2)		(328,008)			
Pérdida neta		(132,256)	(107,126)	(132,256)	(130,384)
Saldo al final del año		(297,735)	162,529	(297,735)	(165,479)
Fondos de capital, neto	US\$	(324,558)	135,706	(324,558)	(192,302)



Sr. Jorge Nifio
Apoderado General



Sr. Ignacio Medina
Contador



Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

GENERAL ELECTRIC INTERNATIONAL INC. - SUCURSAL ECUADOR

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2010	2009
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 8):			
Efectivo recibido de clientes	US\$	697,195	612,368
Efectivo pagado a proveedores y otros		(1,052,850)	(644,402)
Impuesto a la renta pagado		(23,505)	(32,114)
Otros		<u>7,152</u>	<u>(31,817)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(372,008)</u>	<u>(95,965)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Préstamos efectuados a compañía relacionada		(812,489)	(508,136)
Proveniente de la cancelación de préstamos a compañía relacionada		<u>1,320,625</u>	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>508,136</u>	<u>(508,136)</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo		136,128	(604,101)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		<u>1,663,639</u>	<u>2,267,740</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$	<u>1,799,767</u>	<u>1,663,639</u>

Sr. Jorge Niño
Apoderado GeneralSr. Ignacio Medina
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

GENERAL ELECTRIC INTERNATIONAL INC. - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

GENERAL ELECTRIC INTERNATIONAL INC. - SUCURSAL ECUADOR (la Sucursal) fue autorizada a operar en la República del Ecuador mediante resolución de Superintendencia de Compañías N° 98-111-0867 del 14 de abril de 1998. Las actividades de la Sucursal consisten en prestar servicios de operación y mantenimiento de turbinas de generación eléctrica y otros servicios relacionados (véase nota 10).

(b) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Sucursal y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Sucursal prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(c) Estimación para Cuentas por Cobrar Dudosas

La estimación para cuentas por cobrar dudosas se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por el castigo de aquellas cuentas consideradas irrecuperables. La provisión se determina mediante la revisión de la experiencia crediticia de los deudores y edad de las cuentas por cobrar.

(d) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por servicios de mantenimiento de turbinas de generación eléctrica y otros servicios relacionados son reconocidos en el estado de resultados por el método de avance de obra, en función del grado de avance del contrato a la fecha del balance general. El grado de avance del contrato es evaluado con referencia al trabajo realizado y los costos estimados hasta su terminación. Ningún ingreso es reconocido si existe incertidumbre significativa respecto a la recuperación de la consideración adeudada o de los costos asociados.

(e) Vehículos

Los vehículos están registrados al costo y se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de 5 años.

(Continúa)

GENERAL ELECTRIC INTERNATIONAL INC. - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(f) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

Debido a que la Sucursal no cuenta con empleados bajo contratos regidos por el Código de Trabajo, la Administración considera que no está obligada a constituir provisiones para los beneficios de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio u otros beneficios establecidos en las leyes laborales.

(g) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de la Sucursal realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(h) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo con las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial 348 de Septiembre 4 del 2006 y No. 08.GDSC.010 publicada en el Registro Oficial 498 del 31 de diciembre del 2008, relacionadas con la adopción y cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a partir del ejercicio económico del 2011 la Sucursal deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con las NIIF, como emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB); siendo el 1 de enero del 2010 la fecha de transición.

Como un resultado de la adopción de las NIIF pueden surgir ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2011 y cambios en políticas de contabilidad relativas a ciertas partidas de ingresos y gastos que pueden afectar la determinación de los resultados de ejercicios futuros. Además, para efectos comparativos, los estados financieros del año 2010 deberán ser restablecidos de acuerdo a NIIF y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración está evaluando el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y resultados de la Sucursal.

(2) Corrección de Errores

En el año 2010 la Sucursal constituyó con cargo a utilidades disponibles provisión por US\$201,832 por el impuesto a la renta no retenido en los valores que en el año 2008, (US\$168,641 en concepto de impuesto, US\$9,933 y US\$23,258 por intereses correspondientes al 2008 y 2009 respectivamente) mediante acuerdo conciliatorio aprobado por un juzgado de trabajo, canceló a un ex – empleado; y US\$126,176 correspondientes al monto facturado por un proveedor por servicios prestados durante el 2008 relacionados al contrato celebrado con la Central Hidroeléctrica Paute que la Sucursal por error no provisionó en su oportunidad.

La administración de la Sucursal, sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, determinó que US\$304,750 de los montos antes indicados debieron llevarse a los resultados del año 2008 y US\$23,258 al año 2009. La Sucursal optó por presentar información financiera pro-forma restablecida para los años 2010, y 2009, como si estos errores hubieran sido corregidos en los períodos correspondientes.

(Continúa)

GENERAL ELECTRIC INTERNATIONAL INC. - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(3) Contratos en Ejecución

La Sucursal presta servicios de mantenimiento de turbinas a una compañía de generación eléctrica bajo un contrato a largo plazo (véase nota 10) que establece un honorario fijo mensual y uno variable con base a una tarifa fija por hora de máquina encendida y la prestación del servicio a intervalos programados según se define en el contrato. Por consiguiente, los ingresos por este servicio son diferidos para llevarlos a resultados al momento en que se incurra en los costos asociados a la prestación del servicio, en proporción al avance del contrato.

También la Sucursal mantiene un contrato para la prestación de bienes y servicios para la integración, puesta en servicio y en operación del centro de control de generación para la Central Hidroeléctrica Paute (véase nota 10). Los ingresos sobre este contrato, se reconocen por el método de avance de obra. Desde 2010 la Sucursal factura también los servicios de postgarantía del software.

El siguiente es un resumen de la información financiera relevante de los contratos antes indicados al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

		2010	
		Machala Power Cía. Ltda.	Hidropaute S. A.
Ingresos reconocidos en el periodo	US\$	<u>122.658</u>	<u>16.604</u>
Al 31 de diciembre:			
Costos incurridos más utilidades reconocidas	US\$	3,075,225	2,485,654
Ingreso reconocido en exceso a los montos facturados		<u>149.260</u>	<u>-</u>
		2009	
		Machala Power Cía. Ltda.	Hidropaute S. A.
Ingresos reconocidos en el periodo	US\$	<u>253.887</u>	<u>393.596</u>
Al 31 de diciembre:			
Costos incurridos más utilidades reconocidas	US\$	2,952,567	2,469,050
Anticipos recibidos		-	24,483
Ingreso reconocido en exceso a los montos facturados		512,407	-
Ingresos diferidos facturación en exceso al ingreso reconocido		<u>-</u>	<u>93.046</u>

(4) Transacciones con Partes Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con compañías subsidiarias relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

GENERAL ELECTRIC INTERNATIONAL INC. - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Préstamos otorgados	US\$	812,489	508,136
Costos de servicios		<u>5,394</u>	<u>495,128</u>

La Sucursal subcontrató con GE Energy Management Services Inc., compañía subsidiaria de General Electric Company, todos los bienes y la ejecución total del servicio de integración y puesta en operación de un centro de control de generación para la central hidroeléctrica Paute (véase nota 10). Los costos que GE Energy Management Services Inc. factura a la Sucursal corresponden a aquellos del contrato principal menos 1.3%. Adicionalmente, la sucursal subcontrata y adquiere partes a compañías relacionadas para la prestación de los servicios a sus clientes.

En 2010 la Sucursal financió las necesidades de efectivo de una compañía relacionada local por un monto de US\$812,489 (US\$508,136 en 2009) sin intereses.

El 14 de diciembre del 2007, General Electric International Inc. (GE) celebró con Electroquil S. A. un acuerdo de liquidación final de varios contratos incluyendo el de operación y mantenimiento de turbinas a cargo de la Sucursal. Como resultado de tal acuerdo GE acordó pagar a Electroquil S. A. US\$2,500,000 y Electroquil S. A. acordó pagar a GE US\$600,000 en liquidación final de los reclamos entre las partes. Además, como un resultado de este acuerdo GE compensó US\$2,218,489 que la Sucursal adeudaba a Electroquil S. A. con saldo similar que Electroquil S. A. adeudaba a GE o a subsidiarias o afiliadas de GE. El saldo por pagar a casa matriz y compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2010 incluye US\$2,218,489 (US\$2,918,489 en 2009) pendiente de pago a la casa matriz que se originan en el asunto antes indicado.

(5) Vehículos

El detalle y movimiento de los vehículos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>		
		<u>Saldos al 31/12/09</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al 31/12/10</u>
Vehículos	US\$	20,973	-	20,973
Depreciación acumulada		<u>(9,088)</u>	<u>(4,194)</u>	<u>13,282</u>
	US\$	<u>11,885</u>	<u>(4,194)</u>	<u>7,691</u>
<u>2009</u>				
		<u>Saldos al 31/12/08</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al 31/12/09</u>
		<u>20,973</u>	<u>-</u>	<u>20,973</u>
Vehículos	US\$	<u>(4,894)</u>	<u>(4,194)</u>	<u>9,088</u>
Depreciación acumulada		<u>16,079</u>	<u>(4,194)</u>	<u>11,885</u>

(Continúa)

GENERAL ELECTRIC INTERNATIONAL INC. - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(6) Impuesto a la Renta

La tasa de impuesto a la renta corporativa para los años 2010 y 2009 es el 25%. A partir de la vigencia del Decreto Ejecutivo 374, publicado en el Suplemento del Registro Oficial 209 del 8 de junio del 2010, la Sucursal está requerida a pagar por impuesto a la renta el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el que resulta de aplicar la tasa de impuesto a la renta corporativa ecuatoriana del 25% a la utilidad gravable.

La siguiente es una conciliación entre el (beneficio tributario trasladable a períodos futuros) gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa ecuatoriana del 25% a la pérdida antes de impuesto a la renta reflejada en los estados financieros:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Pro-forma 2009 restablecido</u>
Beneficio tributario que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 25% a la pérdida antes de impuesto a la renta	US\$	(28,868)	(19,713)	(25,527)
Gastos no deducibles		<u>12,006</u>	<u>47,988</u>	<u>53,802</u>
(Beneficio tributario) gasto de impuesto a la renta con base a la (pérdida) utilidad gravable		(16,862)	28,275	28,275
Anticipo mínimo de impuesto a la renta		<u>16,785</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Gasto estimado de impuesto a la renta	US\$	<u>16,785</u>	<u>28,275</u>	<u>28,275</u>

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar (impuesto a la renta pagado en exceso) en los años que terminaron al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
		<u>Pagado en exceso</u>	<u>Por pagar</u>
Saldo al inicio del año	US\$	(218,844)	28,275
Impuesto a la renta del año		-	16,785
Castigo a retenciones de años anteriores		1,000	-
Ajustes		(415)	-
Compensación de anticipos y retenciones de impuesto a la renta		45,060	(45,060)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		(15,201)	-
Anticipo de impuesto a la renta		(8,304)	-
Saldo al final del año	US\$	<u>(196,704)</u>	<u>-</u>
			<u>(218,844)</u>
			<u>28,275</u>

(Continúa)

GENERAL ELECTRIC INTERNATIONAL INC. - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Mediante Comunicación de Diferencias en Declaraciones o Cruces de Información No RSL-GTRCI2008-00058 el Servicio de Rentas Internas (SRI) notificó a la Sucursal sobre diferencias de gastos no sustentados con retenciones en la fuente que incrementaban en US\$892,725 la base imponible para Impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2005. Como resultado de la información presentada por la Sucursal en marzo del 2008 mediante anexo al Trámite No.109012008010572, la administración tributaria redujo la diferencia antes indicada a US\$727,407, monto que corresponde principalmente a pagos al exterior no sustentados apropiadamente. El 8 de abril del 2009, una vez concluido el plazo concedido en la comunicación antes referida, la administración tributaria emitió la Liquidación de Pago por Diferencias en la Declaración No. RLS-CDIOLPE9-00007 que determinó una diferencia de impuesto a la renta a pagar de US\$72,275 más US\$45,248 en concepto de intereses de mora y del 20% de recargo; montos que la Sucursal aceptó y canceló. La casa matriz asumió el pago de US\$72,275 y la diferencia fue a cargo de la Sucursal. El saldo de otros egresos del estado de resultados del 2009 incluye US\$45,248 correspondientes al asunto antes indicado.

Las declaraciones de impuesto a la renta, presentadas por la Sucursal por los años 2007 al 2010 y las de impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente por los años 2008 al 2010 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(7) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Pro-forma 2009 restablecido</u>
Impuesto al valor agregado por pagar	US\$	15,484	15,055	15,055
Retención en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		2,376	33,718	33,718
Provisión para pérdidas contingentes (nota 2)		201,832	-	201,832
Otras		<u>14,000</u>	<u>20,014</u>	<u>20,014</u>
	US\$	<u>233,692</u>	<u>68,787</u>	<u>270,619</u>

(8) Conciliación de la Pérdida Neta al Efectivo Neto Utilizado en las Actividades de Operación

La conciliación de la pérdida neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

GENERAL ELECTRIC INTERNATIONAL INC. - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Pro-forma 2009 restablecido</u>
Pérdida neta	US\$	(132,256)	(107,126)	(130,384)
Ajustes para conciliar la pérdida neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación:				
Depreciación de vehículos		4,194	4,194	4,194
Castigo de cuentas por cobrar comerciales		16,998	-	-
Castigo de retenciones en la fuente de impuesto a la renta de años anteriores		1,000	28,396	28,396
Castigo de otras cuentas por cobrar		4,032	28,162	28,162
(Aumento) disminución en:				
Cuentas por cobrar comerciales		312,314	(335,904)	(335,904)
Ingreso reconocido en exceso a los montos facturados		363,147	170,169	170,169
Anticipos a proveedores		18	39,235	39,235
Otras cuentas por cobrar		16,937	7,059	7,059
Impuesto a la renta pagado en exceso		21,555	20,809	20,809
Depósitos en garantía		-	1,000	1,000
Aumento (disminución) en:				
Cuentas por pagar proveedores		(10,627)	(5,007)	(5,007)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(786,589)	88,974	88,974
Anticipos recibidos de clientes		(24,483)	(12,999)	(12,999)
Impuesto a la renta por pagar		(28,275)	(23,640)	(23,640)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		(36,927)	913	24,171
Ingresos diferidos		(93,046)	-	-
Total ajustes		460,248	11,161	34,419
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US\$	(372,008)	(85,985)	(85,985)

(9) Reserva de Capital

La reserva de capital incluye los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio (cuenta que registró el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000) y reexpresión monetaria (cuenta de contrapartida del efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha de los activos no monetarios y patrimonio de los accionistas hasta diciembre de 1999).

(10) Compromisos

General Electric International Inc., GE Energy Parts y General Electric International Inc. – Sucursal Ecuador, suscribieron el 31 de diciembre del 2002 un contrato para la provisión de repuestos y mantenimiento de turbinas con Machala Power Cía. Ltda. el que expira en la fecha en que las turbinas hayan alcanzado 96.000 horas o se haya completado el segundo mantenimiento mayor o en un plazo de 20 años, lo que ocurra primero. El contrato de mantenimiento establece un honorario fijo mensual y uno variable con base a una tarifa fija por hora de máquina encendida y la prestación del respectivo servicio y provisión de repuestos sobre la base de una planificación anual conforme al alcance que consta en el respectivo contrato. La participación de la Sucursal en este contrato es 10% y los servicios que provee son aquellos que deban ejecutarse en Ecuador. La participación de la Sucursal en los ingresos mínimos futuros a recibir por los honorarios fijos en cada uno de los próximos años asciende a US\$39,999 anuales.

(Continúa)

GENERAL ELECTRIC INTERNATIONAL INC. - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En junio del 2011, el estado ecuatoriano tomó posesión de la Hidroeléctrica Machala Power después de concretarse la compra de la misma a Noble Energy. Actualmente la Corporación Eléctrica del Ecuador (CELEC) es la propietaria de la hidroeléctrica. A la fecha de emisión del informe la Sucursal, su casa matriz y compañía relacionada continúan prestando el servicio de mantenimiento de las turbinas bajo las condiciones establecidas en el contrato original y actualmente están analizando las opciones para la firma de un nuevo contrato con la CELEC, que estiman concretarlo al cierre del 2011.

En agosto del 2004, la Sucursal suscribió un contrato con Hidropaute S. A. para la prestación de los bienes y servicios necesarios para la integración, puesta en servicio y operación del Centro del Control de Generación (CCG) para la Central Hidroeléctrica Paute; dicho contrato comprende además la provisión de los repuestos necesarios para la operación y mantenimiento de los componentes del Centro del Control de Generación (CCG) por un período de cinco y diez años, para los repuestos fabricados por terceros y por General Electric International Inc., respectivamente.

(11) Contingencias

Debido a error la Sucursal consideró como ingreso e incluyó en su declaración de impuesto a la renta del 2007 US\$2,218,489 correspondiente al pasivo con Electroquil S. A. La Sucursal corrigió sus registros de contabilidad y el 1 de diciembre del 2008 presentó al Servicio de Rentas Internas la correspondiente declaración sustitutiva de impuesto a la renta. El error antes indicado causó que la Sucursal consignara erróneamente en la declaración tributaria original del año 2007 un monto de US\$387,850 en concepto del 15% de participación de empleados en las utilidades; monto que fue reclamado por un ex – empleado, quién además reclamó las indemnizaciones por desahucio, despido intempestivo y por quebrantamiento del derecho de estabilidad establecido en el Mandato 8. Como resultado de dicho reclamo y mediante acuerdo conciliatorio aprobado el 23 de julio del 2008 por el Juzgado Cuarto de Trabajo del Pichincha, la Sucursal aceptó pagar al referido ex – empleado la suma de US\$503,188 en cancelación de todos los rubros reclamados y todo lo relacionado con derechos adquiridos por el ex – empleado durante el tiempo de la relación laboral. La Sucursal no ha retenido ni declarado impuesto a la renta alguno sobre los valores cancelados mediante el acuerdo conciliatorio, debido al criterio que tal retención no procede en pagos efectuados en cumplimiento de una orden judicial.



MEMORANDO No. SC. SG. DRS. G.11.728

Guayaquil, 6 de diciembre del 2011

Ingeniera
María del Carmen Crespo Arízaga.
Directora de Auditoría e Intervención

Adjunto sírvase encontrar un Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio económico del año 2010, receptados en esta Intendencia, el mismo que se indica en el cuadro que a continuación detallo:

Fecha	COMPAÑIA	EXPEDIENT	AÑO	SERVIDOR RECEPTOR
05-12-2011	GENERAL ELECTRIC INTERNATIONAL INC-SUCURSAL ECUADOR	860497	2010	Ibeth Veloz
TOTAL	1 INFORME			

Atentamente,

Tlga. Ibeth Veloz Benítez
ASISTENTE JURIDICO
Registro de Sociedades-Balances

Adjunto: Lo indicado

Auditaria e Intervención
06 DIC 2011
Recibido por
Mariuxi Lopez C.