

31 de diciembre de 2013

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Entidad que Reporta

General Electric International Inc. – Sucursal Ecuador (la Sucursal) fue autorizada a operar en la República del Ecuador mediante Resolución N°98- 111-0867 emitida por la Superintendencia de Compañías el 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 8). La Sucursal se encuentra domiciliada en la ciudad de Guayaquil en la calle Tulcán 803 y Avenida 9 de Octubre, Edificio El Contemporáneo Piso 11.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Sucursal continuará como un negocio en marcha. Como resultado de las pérdidas incurridas por la Sucursal en años previos, al 31 de diciembre de 2013 los pasivos totales exceden los activos totales en US\$313,915 (US\$598,506 en 2012), lo que coloca a la Sucursal en causal de disolución a menos que su matriz proceda a reintegrar el fondo de capital perdido. Los planes de la matriz contemplan la restitución del fondo de capital perdido en el momento que sea necesario y continuar proporcionando a la Sucursal la asistencia financiera necesaria a fin de permitirle cumplir con sus obligaciones cuando éstas son exigibles y mantener a la Sucursal como un negocio en marcha por el futuro previsible.

A la fecha de este informe la administración de la Sucursal no tiene razones para creer que exista alguna incertidumbre significativa respecto a que la casa matriz continuará soportando financieramente a la Sucursal; consecuentemente los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos registrados de los activos o a los montos y clasificación de los pasivos que podrían ser necesarios si la Sucursal no estuviera en capacidad de continuar como un negocio en marcha. Este supuesto depende de eventos futuros, cuyos resultados son inherentemente inciertos.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Sucursal el 4 de julio de 2014.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Sucursal, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo de 2000.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración de la Sucursal efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos, costos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que las estimaciones son revisadas y en cualquier periodo futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres en estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año subsiguiente se describe en la siguiente nota:

- Nota 8 – Contratos en Ejecución
- Nota 11 – Impuesto a la Renta

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Sucursal utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Sucursal utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldo Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Sucursal, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

La Sucursal clasifica los activos financieros no derivados en las categorías de préstamos y partidas por cobrar y mantenidos hasta el vencimiento; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Sucursal reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Sucursal procede a la baja de un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Sucursal se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Sucursal da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas, canceladas o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Sucursal cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

- Activos Financieros Mantenidos Hasta el Vencimiento

Si la Sucursal tiene la intención y capacidad de mantener los instrumentos de deuda hasta su vencimiento, estos activos financieros se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento. Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2013, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento consiste en inversión en póliza de acumulación emitida por una institución financiera local a 213 días plazo y tasa de interés fija del 0.65% anual, la cual respaldaba garantía emitida por una compañía de seguros por cuenta de la Sucursal.

- Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales, ingreso reconocido en exceso a los montos facturados, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- Efectivo en Caja y Bancos

Consiste principalmente de saldos en cuentas corrientes bancarias pagaderas a la vista.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de acreedores comerciales, cuentas por pagar a casa matriz y compañías relacionadas y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

iv. Capital Asignado

El capital asignado corresponde al monto que la matriz asignó para la operación de la Sucursal.

(c) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Sucursal en términos que la Sucursal no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Sucursal considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado a nivel específico. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

(d) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(e) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Servicios

El ingreso por prestación de servicios es reconocido en el estado de resultados integrales con base en los servicios prestados a la fecha del estado de situación financiera.

Tales ingresos son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos por servicios de mantenimiento de turbinas de generación eléctrica y otros servicios relacionados son reconocidos en el estado de resultados integrales 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. Estos ingresos son reconocidos solamente si es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción y el monto del ingreso y los costos asociados pueden ser medidos de manera fiable.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

ii. Costos y Gastos

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(f) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en los fondos de capital, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en los fondos de capital, respectivamente.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Sucursal espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto, si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributaria, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los activos y pasivos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Sucursal considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Sucursal cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Sucursal cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(4) **Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no Efectivas**

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2013 y no han sido consideradas en la preparación de estos estados financieros:

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
NIC 36	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero de 2014
CINIIF 21	Gravámenes	1 de enero de 2014
NIIF 9 (2009, 2010 y 2013)	Instrumentos financieros	-

La Sucursal no planea adoptar tempranamente estas normas. Aquellas que pueden ser relevantes para la Sucursal se indican a continuación:

(a) NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Las enmiendas a la NIC 32 clarifican los criterios de compensación explicando cuándo una entidad tiene actualmente un derecho legalmente exigible de compensar y cuándo la liquidación bruta es equivalente a la liquidación neta. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014, con adopción temprana permitida. No se espera que las enmiendas a la NIC 32 tengan un impacto importante en los estados financieros de la Sucursal.

(b) NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009), NIIF 9 Instrumentos Financieros (2010) y NIIF 9 Instrumentos Financieros (2013) – (juntas, NIIF 9)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 (2010) introduce cambios con relación a los pasivos financieros. La NIIF 9 (2013) introduce nuevos requerimientos para la contabilidad de coberturas. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros.

Los requisitos de la NIIF 9 (2009) representan un cambio significativo respecto a los existentes en la NIC 39 en relación con los activos financieros. La NIIF 9 (2009) contiene dos categorías principales de medición para los activos financieros: costo amortizado y valor razonable. Un activo financiero se mide al costo amortizado si se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos con el fin de obtener flujos de efectivo contractuales y los términos contractuales del activo dan lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal y los intereses sobre el principal pendiente. Todos los demás activos financieros se valoran por su valor razonable. La NIIF 9 (2009) elimina las categorías de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar existentes en la NIC 39.

La NIIF 9 (2010) introduce un nuevo requisito en relación con los pasivos financieros designados a valor razonable, para presentar los cambios en el valor razonable que sean atribuibles al riesgo de crédito del pasivo en otros resultados integrales, en vez de en resultados. La NIIF 9 (2013) introduce nuevos requisitos para la contabilidad de coberturas que alinean a ésta más estrechamente con la administración de riesgos.

La fecha de adopción de la NIIF 9 no ha sido especificada, pero se determinará cuando se finalicen las fases aún pendientes. Sin embargo, su adopción temprana es permitida. La Sucursal ha iniciado el proceso de evaluar los potenciales efectos de esta norma, sin embargo no se anticipa que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Sucursal.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Sucursal requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(a) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales, ingreso reconocido en exceso a los montos facturados, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(b) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados en acreedores comerciales, cuentas por pagar a casa matriz y compañías relacionadas y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Sucursal está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos de la Sucursal, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las políticas de administración de riesgos de la Sucursal son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Sucursal, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Sucursal, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Sucursal.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sucursal si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo en caja y bancos, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales, ingreso reconocido en exceso a los montos facturados, cuentas por cobrar compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u> <u>(Restablecidos)</u>
Efectivo en caja y bancos		US\$ 529,284	1,620,358
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	3-b	4,700	-
Cuentas por cobrar comerciales	8	125,947	155,369
Ingreso reconocido en exceso a los montos facturados	8	2,184,822	1,061,139
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	7 y 9	25,758	175,758
Otras cuentas por cobrar	10	234,274	70,985
		<u>US\$ 3,104,785</u>	<u>3,083,609</u>

Préstamos y Partidas por Cobrar

La exposición de la Sucursal al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La Administración ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza al país y/o compañía con la cual se asociarán; dicho análisis comprende investigaciones del negocio e información básica del cliente, nivel de endeudamiento, capacidad de pago histórica, comportamiento de pagos, análisis de la situación política, financiera, y legal del país, el sector económico en el que se desenvuelve y sus expectativas previo a comprometerse con un contrato.

(Continúa)

Los servicios se prestan bajo cláusulas que permiten a la Sucursal retirarse del servicio en caso de no pago. La Sucursal no requiere garantía en relación con los deudores comerciales. Se ha establecido plazos de crédito de hasta 45 días.

La Sucursal analiza si una provisión para deterioro de valor de las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar es requerida. Esta provisión se determina mediante una revisión de la edad de las cuentas por cobrar y la experiencia crediticia de los deudores. En los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 no ha sido necesario establecer provisión alguna para cuentas de cobro dudoso.

Efectivo en Bancos

La Sucursal mantenía efectivo en bancos por US\$529,284 al 31 de diciembre de 2013 (US\$1,620,358 en 2012), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en bancos son mantenidos en depósitos a la vista en el Citibank, N. A. – Sucursal Ecuador y Citibank, N.A. que están calificadas AAA y A según la agencia calificadora PCR Pacific S. A. y Standard & Poor's respectivamente.

Activos Financieros Mantenedos hasta su Vencimiento

Al 31 de diciembre de 2013, los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento por US\$4,700 correspondía a depósito en póliza de acumulación emitida por Citibank N. A. - Sucursal Ecuador, institución calificada como AAA por la agencia calificadora de riesgo PCR Pacific S. A.,

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sucursal tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Sucursal para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Sucursal.

La Administración de la Sucursal dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Sucursal tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de 365 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los otros pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

		31 de diciembre de 2013	
		Valor en libros	De 0 a 3 meses
Acreeedores comerciales	US\$	125,200	125,200
Cuentas por pagar a casa matriz y compañías relacionadas		2,758,671	2,758,671
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		249,511	249,511
	US\$	<u>3,133,382</u>	<u>3,133,382</u>
		31 de diciembre de 2012 restablecido	
		Valor en libros	De 0 a 3 meses
Acreeedores comerciales	US\$	61,441	61,441
Cuentas por pagar a casa matriz y compañías relacionadas		3,132,232	3,132,232
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		341,736	341,736
	US\$	<u>3,535,409</u>	<u>3,535,409</u>

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Sucursal o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad. La Sucursal no entra en transacciones de derivados.

Riesgo de Moneda

La Sucursal no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por lo que su exposición de riesgo de moneda es irrelevante.

Riesgo de Tasa de Interés

La Sucursal no mantiene préstamos u obligaciones financieras, por lo que no se encuentra expuesta al riesgo de tasa de interés. A la fecha del estado de situación financiera, los pasivos financieros que mantiene la Sucursal es con compañías relacionadas, sin costo financiero.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Administración del Riesgo de Capital

Los objetivos de la Sucursal al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La política de la Sucursal es la de mantener los niveles de capital requerido en función del incremento de los negocios que administra con el apoyo de su casa matriz.

(7) Corrección de Error y Reclasificaciones

En 2013 la Compañía identificó ciertos errores, que ha procedido a registrarlos en el período correspondiente, consecuentemente los estados financieros de 2012 han sido restablecidos:

A continuación se detallan los saldos de las cuentas del estado de situación financiera y del estado de resultados integrales afectadas por la corrección de error, tal como fueron previamente informadas y restablecidas para el período comparativos 2012:

Estado de Situación Financiera:

	31 de diciembre de 2012				
	Saldos previamente informados	Corrección de error	Saldos restablecidos		
Activos:					
Activos corrientes:					
Ingreso reconocido en exceso a los montos facturados	US\$ 210,816	850,323	c)	1,061,139	
Cuentas por cobrar compañía relacionadas	150,000	25,758	b)	175,758	
Impuesto a la renta pagado en exceso	15,985	(15,985)	d)	-	
	<u>US\$ 376,801</u>	<u>860,096</u>		<u>1,236,897</u>	
Pasivos:					
Pasivos Corrientes:					
Cuentas por pagar a casa matriz y compañías relacionadas	US\$ 2,451,100	681,132	a)	3,132,232	
Impuesto a la renta por pagar	-	146,706	d)	146,706	
	<u>US\$ 2,451,100</u>	<u>827,838</u>		<u>3,278,938</u>	
Patrimonio:					
Déficit acumulado	US\$ (630,764)	32,258	a) a d)	(598,506)	

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Estado de Resultados Integrales:

	31 de diciembre de 2012		
	Saldos previamente informados	Corrección de error	Saldos restablecidos
Ingresos:			
Servicios	US\$ 649,776	850,323 c)	1,500,099
Otros Ingresos	84	-	84
Total Ingresos	<u>649,860</u>	<u>850,323</u>	<u>1,500,183</u>
Costos y gastos:			
Costos de servicio de mantenimiento	US\$ 487,265	655,374 a) y b)	1,142,639
Gastos operativos	262,891	-	262,891
Resultados de actividades de operación	<u>US\$ 750,156</u>	<u>655,374</u>	<u>1,405,530</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(100,296)	194,949	94,653
Impuesto a la renta estimado	25,968	162,691 d)	188,659
(Pérdida) utilidad neta	<u>US\$ (126,264)</u>	<u>32,258</u>	<u>(94,006)</u>

- a) Reconocimiento de costos de servicios de mantenimiento que no habían sido registrados por US\$681,132.
- b) Reversión de costos que no correspondían a la Sucursal por US\$25,758.
- c) Reconocimiento del ingreso por US\$850,323 determinado en base a los costos asumidos.
- d) Reconocimiento del impuesto a la renta a pagar originado del registro de las transacciones antes indicadas, neto de la compensación del impuesto a la renta pagado en exceso

(8) 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 15) 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 15) y desde 2010, la Sucursal también factura los servicios de postgarantía del software, y a partir de 2011 los servicios de postgarantía de hardware. Los ingresos de este contrato se reconocen por el método de avance de obra

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El siguiente es un resumen de la información financiera relevante de los contratos antes indicados:

	2013	
	<u>Proyectos</u>	
	<u>Machala Power Cía. Ltda.</u>	<u>Hidropaute S. A.</u>
Ingresos reconocidos en el período	US\$ 1,489,805	62,610
Al 31 de diciembre:		
Costos incurridos más utilidades reconocidas	US\$ 6,367,238	2,671,572
Ingresos reconocidos en exceso a los montos facturados	<u>2,163,951</u>	<u>20,871</u>
	2012 (Restablecidos)	
	<u>Proyectos</u>	
	<u>Machala Power Cía. Ltda.</u>	<u>Hidropaute S. A.</u>
Ingresos reconocidos en el período	US\$ 1,424,213	75,886
Al 31 de diciembre:		
Costos incurridos más utilidades reconocidas	US\$ 4,877,433	2,608,962
Ingresos reconocidos en exceso a los montos facturados	<u>1,040,268</u>	<u>20,871</u>

(9) Transacciones con Partes Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con casa matriz y compañías relacionadas es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012 (Restablecido)</u>
Préstamos otorgados	US\$ -	500,000
Costo de servicios	828,373	885,505
Reembolso de gastos	-	26,992
Gastos generales y administrativos	49,461	-
Transferencias recibidas	<u>-</u>	<u>58,233</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Sucursal subcontrata con GE Energy Management Services Inc., compañía subsidiaria de General Electric Company, los servicios relacionados con el contrato de post-garantía de hardware y software de un centro de control de generación para la Central Hidroeléctrica Paute (véase nota 15). Adicionalmente, la Sucursal subcontrata y adquiere partes y recibe servicios técnicos a compañías relacionadas para la prestación de los servicios a sus clientes y paga honorarios por servicios administrativos y otros.

En 2012 la Sucursal financió las necesidades de efectivo de una compañía relacionada local por US\$150,000, con vencimiento en el corto plazo, los que no generaron intereses, y que fueron cancelados en 2013. Adicionalmente, la Sucursal durante el 2012 entregó préstamo a su casa matriz por US\$350,000, el que se canceló en su totalidad en dicho período. En 2012 la matriz proporcionó fondeo a la Sucursal por US\$58,233 con vencimiento en el corto plazo y sin interés

El 14 de diciembre de 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 de 2013 y 2012 incluye US\$2,218,489 pendiente de pago a la casa matriz que se originan en el asunto antes indicado.

(10) Otras Cuentas por Cobrar

Las otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	2013	2012
Crédito tributario por impuesto al valor agregado (IVA)	US\$ 233,983	36,985
Otros	291	34,000
	<u>US\$ 234,274</u>	<u>70,985</u>

(11) Impuesto a la RentaGasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

	2013	2012 (Restablecido)
Impuesto a la renta corriente	US\$ 150,463	173,048
Impuesto a la renta diferido	-	15,611
	<u>US\$ 150,463</u>	<u>188,659</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22% (23% en 2012). A partir de la vigencia del Decreto Ejecutivo 374, publicado en el Suplemento del Registro Oficial 209 del 8 de junio de 2010, la Sucursal está requerida a pagar por impuesto a la renta el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta (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) y el que resulta de aplicar la tasa de impuesto a la renta corporativa ecuatoriana del 22% (23% en 2012) a la utilidad gravable.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% (23% en 2012) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2013	2012 (Restablecido)
Utilidad (pérdida) neta	US\$	284,591	(94,006)
Impuesto a la renta		150,463	188,659
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>435,054</u>	<u>94,653</u>
Impuesto a la renta que resulta de aplicar la tasa impositiva del 22%, en el 2013 (23% en el 2012) a la utilidad antes de impuesto a la renta		95,712	21,770
Incremento resultante de:			
Gastos no deducibles		54,751	166,889
Impuesto a la renta estimado	US\$	<u>150,463</u>	<u>188,659</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar es el siguiente:

		2013		2012 (Restablecidos)	
		Impuesto a la renta		Impuesto a la renta	
		Pagado en exceso	Por pagar	Pagado en exceso	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	-	146,706	(15,126)	-
Impuesto a la renta corriente		-	150,463	-	173,048
Compensación de anticipos y retenciones de impuesto a la renta		11,851	(11,851)	26,342	(26,342)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		(8,575)	-	(9,404)	-
Anticipo de impuesto a la renta		<u>(3,276)</u>	-	<u>(1,812)</u>	-
Saldos al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>285,318</u>	<u>-</u>	<u>146,706</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Activos por Impuestos Diferidos

En 2012 la Sucursal reversó la totalidad del impuesto diferido activo por US\$15,611, el que fue reconocido en el estado de resultados integrales.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2012, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC13-00011 los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto es superior a US\$6,000,000, deberán presentar anexo e informe de precios de transferencia.

De acuerdo a la legislación vigente la Sucursal está exenta de la presentación del anexo e informe de precios de transferencia, debido a que sus operaciones con partes relacionadas no superan el límite establecido en la normativa.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Sucursal por los ejercicios impositivos 2011 al 2013, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(12) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

El siguiente es un resumen de otras cuentas y gastos acumulados por pagar:

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado	US\$	16,060	23,277
Provisión para pérdidas contingentes	15	201,832	201,832
Otros		31,619	116,627
	US\$	<u>249,511</u>	<u>341,736</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(13) RestriccionesReserva de Capital:

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.ICI. CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, determinó que el saldo acreedor de la reserva de capital (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 de 2000 y de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) sea transferido a la cuenta resultados acumulados, subcuenta Reserva de Capital; saldo que 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 Sucursal.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF:

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.ICI. CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" se registren en el patrimonio, en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados. El saldo acreedor de esta cuenta no puede ser distribuido entre los accionistas, pero puede 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 Sucursal.

Otros Resultados Integrales:

La Sucursal no tiene afectación por otros resultados integrales para los años 2013 y 2012.

(14) Costos y Gastos por Naturaleza

Los costos y gastos atendiendo a su naturaleza se detallan como sigue:

		2013	2012 (Restablecido)
Servicio de mantenimiento	US\$	940,976	1,142,639
Servicios básicos		70,075	68,510
Asesoría y contabilidad		91,643	68,081
Impuestos, tasas y contribuciones		6,292	55,555
Penalidad de proyecto en ejecución		-	47,256
Otros		10,430	19,993
Depreciación		-	3,496
	US\$	<u>1,119,416</u>	<u>1,405,530</u>

(Continúa)

(15) Compromisos y Contingencias

Compromisos

General Electric International Inc., GE Energy Parts y General Electric International Inc. – Sucursal Ecuador, suscribieron el 31 de diciembre de 2002 un contrato para la provisión de repuestos y mantenimiento de turbinas con Machala Power Cía. Ltda., el mismo 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.

En agosto del 2004, la Sucursal suscribió un contrato con Hidropaute S. A. (Compañía que desde 2009 se fusionó con la Corporación Eléctrica del Ecuador - CELEC) 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, así como servicios de garantía extendida para software y hardware por 3 años desde septiembre del 2009 y septiembre del 2011, respectivamente.

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 de la Sucursal, su casa matriz, la Sucursal y compañías relacionadas continúan prestando el servicio de mantenimiento de las turbinas bajo las condiciones establecidas en el contrato original.

Contingencias

Debido a un error, la Sucursal consideró como ingreso e incluyó en su declaración de impuesto a la renta del 2007, el valor de US\$2,218,489 correspondiente al pasivo con Electroquil S. A.. La Sucursal corrigió sus registros de contabilidad y el 1 de diciembre de 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, quien 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 de 2008 por el Juzgado Cuarto de

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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.

(16) Hechos Posteriores

La Sucursal ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 4 de julio de 2014, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2013, fecha del estado de situación financiera pero antes del 4 de julio de 2014, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.