

General Electric International Inc. – Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

(1) Entidad que Reporta

General Electric International Inc. – Sucursal Ecuador, es una sucursal de General Electric Company (de nacionalidad estadounidense). La Sucursal fue autorizada a operar en la República del Ecuador mediante Resolución No. 98-111-0867 emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de abril de 1998. 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.

La Sucursal está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Bolsa de Valores y Seguros de la República del Ecuador.

Las actividades de la Sucursal consisten en prestar servicios de operación y mantenimiento de turbinas de generación eléctrica y otros servicios relacionados (véase nota 13).

(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 11 de julio de 2016.

(b) Bases de Preparación

Los estados financieros han sido preparados en base del principio del costo histórico.

(c) Bases de Contabilización de Negocio en Marcha

Los estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, la que supone que la Sucursal podrá realizar sus activos y cancelar sus pasivos en el curso normal de negocios.

Al 31 de diciembre de 2015, la Sucursal presenta una pérdida neta del período 2015 de US\$260.542 (US\$146.895 en 2014), déficit acumulado por US\$694.529 al 31 de diciembre del 2015 (US\$433.987 en 2014), los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$270.505 en 2015 (US\$1.848.292 en 2014), flujos de efectivo de las actividades de operación negativos por US\$2.014.249 en el 2015 (US\$688.707 en 2014), generados principalmente por los altos costos que genera la operación de mantenimiento de turbinas y que no pueden ser facturados a CELEC EP. Adicionalmente, el contrato principal que mantiene la Sucursal con su único cliente finaliza en noviembre de 2016.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Sucursal se encuentra legalmente en causal para la cancelación del permiso de operación. Para subsanar dicha situación, la casa matriz ha manifestado su intención de continuar proporcionando a la Sucursal el apoyo financiero necesario, a fin de que esta pueda cumplir con sus obligaciones cuando éstas son exigibles.

(Continúa)

General Electric International Inc. – Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

Adicionalmente, la Administración de la Sucursal ha establecido los siguientes planes para solventar las operaciones de la Sucursal:

- Implementación de un plan de reducción de costos, gastos de administración y gastos de operación.
- Captación de recursos de la compañía relacionada Energysystem Cía. Ltda. por un monto de US\$1.000.000 en el mes de abril de 2016.
- Capitalización de las cuentas por pagar a compañías relacionadas.
- Búsqueda de nuevos contratos de servicios de mantenimiento.

Estas situaciones originan cierta incertidumbre sobre la capacidad de la Sucursal para continuar como negocio en marcha. Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre la base de que la Sucursal seguirá como un negocio en marcha, considerando que la casa matriz y la administración no tiene planes o intenciones de reducir las operaciones de la Sucursal, por lo que no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o de los montos y clasificación de pasivos, que podría resultar de esta incertidumbre.

(d) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Sucursal. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(e) 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 período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

La Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

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 que terminará el 31 de diciembre de 2016 se describe en la nota 13 – Ingresos por servicios.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.
- 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.

(f) Corrección de Errores

Durante el 2015, la Sucursal corrigió errores mediante la contabilización retrospectiva de los ajustes pertinentes, por lo cual los estados financieros de 2014 han sido restablecidos.

No fue practicable realizar una re-expresión retroactiva para los años 2013 y 2012, debido a que la información no permite determinar de manera fiable la fecha de prestación de los servicios entregados por parte de los proveedores; de tal manera que los costos y pasivos queden reconocidos en el período apropiado; por tal razón el error se ha corregido a partir del año 2014.

(Continúa)

General Electric International Inc. – Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

Corrección de errores atribuibles al año terminado el 31 de diciembre de 2014

Activos	31 de diciembre de 2014 previamente informado	Reclasificaciones por presentación	Efecto de corrección de errores débito (crédito)	31 de diciembre de 2014 restablecido
<b>Activos corrientes:</b>				
Efectivo en bancos	US\$ 65.577	(65.577)		-
Efectivo y equivalentes del efectivo	-	65.577		65.577
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	4.700			4.700
Cuentas por cobrar comerciales	1.609	(1.609)		-
Deudores comerciales	-	1.609		1.609
Ingreso reconocido en exceso a los montos facturados	2.955.065	(2.955.065)		-
Otras cuentas por cobrar	379.222			379.222
<b>Total activos corrientes</b>	<b>3.406.173</b>			<b>451.108</b>
<b>Activos no corrientes:</b>				
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	2.955.065	650.906 [2]	3.605.971
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>-</b>			<b>3.605.971</b>
<b>Total activos</b>	<b>US\$ 3.406.173</b>	<b>-</b>	<b>650.906</b>	<b>4.057.079</b>
<u>Pasivo y Patrimonio, Neto</u>				
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Cuentas por pagar comerciales	US\$ 28.648	(28.648)		-
Acreedores comerciales	-	28.648		28.648
Cuentas por pagar a casa matriz y compañías relacionadas	3.438.703	(3.438.703)		-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	1.220.214	611.852 [1]	1.832.066
Impuesto a la renta por pagar	21.753		143.199 [3]	164.952
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	273.734			273.734
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>3.762.838</b>			<b>2.299.400</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Cuentas por pagar a casa matriz y compañías relacionadas	-			-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	2.218.489		2.218.489 [4]
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>-</b>			<b>2.218.489</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>3.762.838</b>	<b>-</b>	<b>755.051</b>	<b>4.517.889</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital asignado	30.000			30.000
Reserva de capital	(56.823)			(56.823)
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	15.611	(15.611)		-
Déficit acumulado	(345.453)	345.453		-
Resultados acumulados	-	(329.842)	(104.145) [5]	(433.987)
<b>Total patrimonio de los socios</b>	<b>(356.665)</b>	<b>-</b>	<b>(104.145)</b>	<b>(460.810)</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>US\$ 3.406.173</b>	<b>-</b>	<b>650.906</b>	<b>4.057.079</b>

(Continúa)

General Electric International Inc. – Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

- (1) Ajuste para reconocer montos pendientes de pago a proveedores, debido a que por error la Sucursal no provisionó los costos de los servicios recibidos en el año 2014 correspondientes al negocio de Power Generation Systems.
- (2) Ajuste para reconocer montos pendientes de cobro a entidades relacionadas, debido a que la Sucursal no reconoció oportunamente los ingresos generados por el negocio de Power Generations Systems en el 2014. Adicionalmente debido a que la recuperación de la cuenta por cobrar se realizará una vez que se liquide el contrato, se procede con la reclasificación al activo no corriente.
- (3) Ajuste para reconocer el impuesto a la renta corriente debido a la restructuración de saldos en los estados financieros.
- (4) Reclasificación de las cuentas por pagar a casa matriz, dado que el saldo de dicha cuenta se liquidará una vez que finalice el contrato que mantiene la Sucursal con CELEC EP.
- (5) Corresponde al efecto en los resultados acumulados de los ajustes indicados en los puntos 1, 2 y 3.

		Año terminado al 31 de diciembre del 2014 previamente informado	Efecto de corrección de errores débito (crédito)	Año terminado al 31 de diciembre del 2014 (restablecido)
Ingresos:				
Servicios	US\$	1.135.151	650.906 [2]	1.786.057
Costos y gastos:				
Costos de servicio de mantenimiento		1.027.525	611.852 [1]	1.639.377
Gastos operativos		<u>134.299</u>		<u>134.299</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		(26.673)		12.381
Impuesto a la renta, estimado		<u>16.077</u>	<u>143.199 [3]</u>	<u>159.276</u>
Pérdida neta	US\$	<u>(42.750)</u>	<u>(104.145)</u>	<u>(146.895)</u>

- (1) Ajuste para reconocer los costos de servicios recibidos en el año 2014, y que por error no fueron registrados por la Sucursal en el período apropiado.
- (2) Ajuste para reconocer el ingreso de los servicios prestados, asociados a los costos no provisionados en el 2014.
- (3) Ajuste para reconocer el gasto de impuesto al renta corriente 2014 debido a la restructuración de saldos en los estados financieros.

(Continúa)

General Electric International Inc. – Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

	Año terminado al 31 de diciembre de 2014 previamente informado	Efecto de corrección de errores débito (crédito)	Año terminado al 31 de diciembre de 2014 (restablecido)
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$ 481.781	7.465 [1]	489.246
Efectivo pagado a proveedores y otros	(489.943)	(408.368) [1]	(898.311)
Impuesto a la renta pagado	(279.642)	-	(279.642)
Otros	78	(78) [1]	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(287.726)</u>		<u>(688.707)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Provenientes de la cancelación de préstamos de compañía relacionada	<u>(175.981)</u>	400.981 [1]	<u>225.000</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(175.981)</u>		<u>225.000</u>
(Disminución) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	(463.707)		(463.707)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>529.284</u>		<u>529.284</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	US\$ <u>65.577</u>	<u>-</u>	<u>65.577</u>

(1) Durante el 2015, la Sucursal corrigió el error en presentación del estado de flujos de efectivo del año 2014, debido a que por error presentó como parte del flujo de efectivo proveniente de actividades de operación el monto de US\$400.981; siendo lo apropiado presentar como flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión.

(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 Saldos 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(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 Sucursal comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

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

- Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Las partidas por cobrar se componen de deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

iii. Pasivos Financieros no Derivados – Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

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

(Continúa)

General Electric International Inc. – Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

iv. Capital Asignado

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

(c) Deterioro de Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Sucursal en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la restructuración de un valor adeudado a la Sucursal en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Sucursal, 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 a costo amortizado (cuentas por cobrar a compañías relacionadas). La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva y sistemática de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podría incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. Cuando la Sucursal considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

(d) Provisiones

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 consolidado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

(Continúa)

General Electric International Inc. – Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación 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.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera consolidado, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

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

Los ingresos por prestación de servicios son reconocidos en el estado de resultados integrales, considerando los costos incurridos a la fecha de estado de situación financiera, más un margen de ganancia establecido por la casa matriz.

Los 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.

Tales ingresos son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de descuentos, penalidades.

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 a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

(Continúa)

General Electric International Inc. – Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

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 aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera 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 del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la Sucursal espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera. Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

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 el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Sucursal considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

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 el cual se determinen.

(Continúa)

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

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es vigente para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Sucursal está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Sucursal no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingreso de Actividades Ordinarias”, la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la CINIIF 13 “Programas de Fidelización de Clientes”.

La NIIF 15 es vigente para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

La Sucursal ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa que su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros. La Sucursal no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Sucursal no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Iniciativa de Revelación (Enmiendas a la NIC 1).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 – varias normas

(Continúa)

(5) Instrumentos Financieros y Activos no Financieros – Valores Razonables y Administración de Riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables de la Sucursal requieren que se determine 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.

(b) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar excluyendo las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Los deudores comerciales, son medidos 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 deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(c) 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 de medición.

Los montos registrados en acreedores comerciales 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

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)

General Electric International Inc. – Sucursal Ecuador

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.

(a) 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 de los deudores comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar.

i. Deudores Comerciales

La exposición de la Sucursal al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características propias de su único cliente estatal CELEC EP. consecuentemente, cambios adversos en el sector de energía o en las condiciones financieras de su cliente, podrían afectar el desempeño de la Sucursal.

La Administración de la Sucursal tiene la política de crédito debidamente establecida y monitorea su exposición al riesgo en una base continua, tomando en consideración el comportamiento de pago del cliente y los términos y condiciones de la prestación de servicios establecidos contractualmente. De acuerdo al convenio vigente la Sucursal puede retirarse del servicio en caso de no pago por parte de CELEC EP., por lo que se ha establecido como plazo de crédito de hasta 45 días.

Durante el año 2015 (2014) la Sucursal concluyó que no requiere reconocer una estimación para deterioro con respecto a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

ii. Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas

El saldo de cuentas por cobrar a compañías relacionadas de US\$3.720.723 al 31 de diciembre de 2015 (US\$3.605.971 en 2014), corresponde a los saldos por cobrar a su casa matriz por los costos incurridos en la operación de mantenimiento de turbinas, y que no fueron aprobados por CELEC EP de los años 2012 hasta 2015.

A criterio de la Administración no se estima incurrir en pérdidas, debido a que la casa matriz se ha comprometido en asumir todos los costos operación, una vez que se liquide el contrato con CELEC EP.

(Continúa)

General Electric International Inc. – Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en otras cuentas por cobrar, corresponde principalmente a crédito tributario de IVA compras cuyo saldo al finalizar el año 2015 es de US\$514.525 (US\$379.222 en el 2014).

La Sucursal estima que los montos por créditos de IVA, son totalmente compensables con futuras operaciones, por lo que no considera necesario establecer una estimación para pérdidas por deterioro de valor.

(b) 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 Sucursal monitorea el nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales junto con las salidas de efectivo esperadas para acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Además como se indica en la nota 2 (c), la Administración de la casa matriz seguirá apoyando financieramente a la Sucursal para realizar el pago de sus obligaciones.

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

	Importe contable	Flujos de efectivo contractuales	3 meses o menos	Más de 4 meses
31 de diciembre de 2015				
Acreedores comerciales	US\$ 58.689	58.689	58.689	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	551.378	551.378	551.378	-
Impuesto a la renta por pagar	238.893	238.893	238.893	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	241.038	241.038	241.038	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas no corrientes	4.218.489	-	-	4.218.489
US\$	<u>5.308.487</u>	<u>1.089.998</u>	<u>1.089.998</u>	<u>4.218.489</u>
31 de diciembre de 2014, restablecido				
Acreedores comerciales	US\$ 28.648	28.648	28.648	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1.832.066	1.832.066	1.832.066	-
Impuesto a la renta por pagar	164.952	164.952	164.952	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	273.734	273.734	273.734	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas no corrientes	2.218.489	-	-	2.218.489
US\$	<u>4.517.889</u>	<u>2.299.400</u>	<u>2.299.400</u>	<u>2.218.489</u>

(Continúa)

General Electric International Inc. – Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

(c) 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.

ii. Riesgo de Tasa de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Sucursal y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros.

La Sucursal mantiene un préstamo vigente con General Electric Company por US\$2.000.000 cuyo plazo de pago es exigible dependiendo de la capacidad de liquidez la Sucursal, este préstamo no devenga intereses. Por lo tanto, la Administración considera que la exposición a los cambios en tasas no tiene impacto alguno en los resultados o fondos de capital de la Sucursal.

(d) Administración del Riesgo de Capital

La política de la Sucursal es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los acreedores, deudores comerciales y otras partes interesadas y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios.

El capital se compone del patrimonio, neto. La Sucursal solicita a su casa matriz los fondos necesarios para continuar con sus operaciones, y ésta provee los fondos en diferentes fechas durante el año económico.

La Sucursal está sujeta a requerimientos de capital, debido a que al cierre del ejercicio 2015 presenta un déficit patrimonial de US\$694.529, el cual excede el 50% del capital asignado; esta situación ocasiona que la Sucursal se encuentre en causal para la cancelación del permiso de operación.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Sucursal al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total pasivos	US\$	5.308.487	4.517.889
Menos: efectivo y equivalente de efectivo		<u>56.028</u>	<u>65.577</u>
Deuda neta	US\$	<u>5.252.459</u>	<u>4.452.312</u>
Total patrimonio	US\$	<u>(721.352)</u>	<u>(460.810)</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>(7,28)</u>	<u>(9,66)</u>

(Continúa)

General Electric International Inc. – Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

(7) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

(a) Transacciones con Compañías Relacionadas

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2015	2014 restablecido
Costos por servicios:			
Energysystem Cia. Ltda.	US\$	511.785	1.405.611
General Electric Company		34.882	-
	US\$	<u>546.667</u>	<u>1.405.611</u>
Gastos administrativos:			
Servicios de gerenciamiento de administración y finanzas			
Ge Oil & Gas ESP del Ecuador S. A.	US\$	148.091	118.336
Monogram Licensing International		13.399	16.670
GE International Mexico S. de R. L. de C. V.		2.530	47.774
General Electric International, Inc Sucursal Argentina		-	10.800
General Electric International Inc. Perú		-	4.342
General Electric Company		456	418
	US\$	<u>164.475</u>	<u>198.340</u>
Préstamos recibidos:			
General Electric Company	US\$	2.000.000	-
Energysystem Cia. Ltda.		-	225.000
	US\$	<u>2.000.000</u>	<u>225.000</u>

El 20 de marzo de 2015, la Sucursal recibió un préstamo por US\$2.000.000 de su casa matriz General Electric Company, el cual no devenga intereses y es exigible de pago dependiendo de la liquidez de la Sucursal.

El 17 de julio de 2014, la Sucursal recibió un préstamo de Energysystem Cía. Ltda. por US\$225.000, con plazo de 18 meses y no genera interés.

La Sucursal mantiene transacciones con sus partes relacionadas que resultan en efectos importantes en los estados financieros. Debido a lo antes mencionado, las operaciones de la Sucursal tienen dependencia de los negocios generados por las compañías integrantes del Grupo.

La Sucursal mantiene los siguientes acuerdos con sus compañías relacionadas, un detalle es el siguiente:

Contrato de Servicios Especializados

Al 31 de diciembre de 2015 la Sucursal formalizó un convenio con su parte relacionada local Energysystem para la provisión de servicios especializados. Un resumen de los principales términos y condiciones se describen a continuación:

La Sucursal suscribió un contrato de servicios con Energysystem Cía. Ltda. para la provisión de servicios de ingeniería de campo, así como cualquier otro servicio adicional, conforme a los lineamientos y parámetros establecidos en las respectivas órdenes de servicio. Como parte del acuerdo las partes establecen lo siguiente:

La Sucursal no podrá hacer cambios en los servicios o en la manera de llevarlos a cabo, incorporando las alteraciones, modificaciones, aumentos o disminuciones que considere necesario sin autorización de Energysystem Cía. Ltda.

La Sucursal se compromete y garantiza que los servicios serán prestados de acuerdo con las técnicas aplicables y cumpliendo con los más altos estándares de calidad del mercado, sin interrupciones ni demoras, y por personal calificado de Energysystem Cía. Ltda. previamente entrenado y con suficiente experiencia, que actuará en todo momento bajo la dirección, responsabilidad y conforme a las instrucciones impartidas por la Sucursal.

Este contrato sustenta los servicios que han sido prestados desde el 1 de octubre de 2012 y se mantendrá en vigencia hasta la terminación del contrato con CELEC EP.; prorrogándose por períodos consecutivos de 1 año, contados a partir de la fecha de terminación; salvo en caso de comunicación de la Sucursal de no renovar el mismo.

El precio de los servicios será estipulado en las respectivas órdenes de servicios, previa presentación de las correspondientes facturas de cobro.

La Sucursal se compromete a garantizar la responsabilidad con motivo de los daños que pudieran ser causados por su personal o a terceros, o los que pudieran sufrir sus trabajadores con motivo de la ejecución de los servicios contratados, en ese caso la Sucursal, mantendrá en vigencia y hasta que el presente contrato haya expirado, las pólizas de seguros, fianzas y garantías indicadas en las respectivas órdenes de servicio.

El contrato podrá terminar anticipadamente por las siguientes causales: a) mutuo acuerdo de las partes expresado por escrito y b) si se presentará alguna de las siguientes causales:

1. Incumplimiento de la Sucursal de las obligaciones previstas en el presente Contrato y las necesariamente conexas a éstas y derivadas por aplicación de la ley; cualquier acción u omisión que afecte gravemente los intereses de la Sucursal;
2. La cesión o subcontratación de sus obligaciones contractuales por parte de la Sucursal sin autorización de Energysystem Cía. Ltda.;
3. Las demás previstas en este contrato y las previstas en la ley.

(Continúa)

General Electric International Inc. – Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

En caso de incumplimiento por parte de la Sucursal de cualquiera de sus obligaciones bajo el presente contrato, Energysystem Cía. Ltda. podrá dar por terminado el mismo mediante simple notificación dirigida a la Sucursal.

Convenio de Facturación con Casa Matriz

De acuerdo al convenio que mantiene la Sucursal con su casa matriz, General Electric Company se compromete a recibir una factura al finalizar la vigencia del contrato con CELEC EP.; por el monto de los costos no facturados a dicho cliente, con esto la casa matriz garantiza que la Sucursal podrá recuperar estos montos que en su momento el cliente desistió aceptar.

(b) Saldos con Compañías Relacionadas

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u> <u>restablecido</u>
Compañías relacionadas:			
General Electric International Inc.	US\$	4.218.489	2.218.489
Energysytem Cía. Ltda.		433.972	1.757.425
Monogram Licensing International		-	13.003
GE Oil & GAS ESP de Ecuador S. A.		98.554	48.505
General Electric International Inc. Perú		-	3.387
General Electric Company		18.852	6.452
GE International Mexico S. de R. L. de C. V.		-	3.294
	US\$	<u>4.769.867</u>	<u>4.050.555</u>
Corrientes	US\$	551.378	1.832.066
No corrientes		<u>4.218.489</u>	<u>2.218.489</u>
	US\$	<u>4.769.867</u>	<u>4.050.555</u>

Los saldos por pagar a compañías relacionadas son liquidados dependiendo de la liquidez de las partes relacionadas.

La exposición de la Sucursal al riesgo de liquidez relacionado a cuentas por pagar a compañías relacionadas se revela en la nota 6 (b).

(Continúa)

General Electric International Inc. – Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

(8) Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de las otras cuentas por cobrar es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u> <u>restablecido</u>
Crédito tributario por impuesto al valor agregado (IVA)	US\$	514.525	378.930
Otros		-	292
	US\$	<u>514.525</u>	<u>379.222</u>

El crédito tributario por impuesto al valor agregado (IVA) cuyo hecho generador fueron las adquisiciones de bienes y servicios; al 31 de diciembre de 2015 presentan un crédito tributario de US\$514.525 (US\$379.222 en el 2014). Este valor será compensado a través de la facturación a casa matriz, de los costos que genera la operación de mantenimiento de turbinas y que no pueden ser facturados a CELEC EP.

(9) Acreedores Comerciales

El detalle de acreedores comerciales es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u> <u>restablecido</u>
Proveedores:			
Locales	US\$	30.689	12.648
Exterior		28.000	16.000
	US\$	<u>58.689</u>	<u>28.648</u>

(10) Impuesto a la Renta

(a) Gasto de Impuesto a la Renta

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2015</u>	<u>2014</u> <u>restablecido</u>
Impuesto renta corriente	US\$	113.612	159.276
Impuesto renta diferido		(46.919)	-
	US\$	<u>66.693</u>	<u>159.276</u>

(Continúa)

General Electric International Inc. – Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

(11) Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

	Año terminado el 31 de diciembre de			
	2015		2014 restablecido	
	%	US\$	%	US\$
Pérdida (ganancia) antes de impuesto a la renta		<u>(193.849)</u>		<u>12.381</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la (pérdida) ganancia antes de impuesto a la renta	25	(48.462)	22	2.724
Más (menos):				
Gastos no deducibles	59	115.155	1.264	156.552
	<u>34</u>	<u>66.693</u>	<u>1.286</u>	<u>159.276</u>

(12) Impuesto a la Renta por Pagar

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

		<u>2015</u>	<u>2014</u> <u>restablecido</u>
Saldos al inicio del año	US\$	164.952	285.318
Impuesto a la renta corriente		113.612	159.276
Pago de impuesto a la renta del año anterior		(21.753)	(262.404)
Anticipo de impuesto a la renta		(10.126)	(10.885)
Compensación de retenciones de impuesto a la renta en la fuente		<u>(7.792)</u>	<u>(6.353)</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>238.893</u>	<u>164.952</u>

(13) Movimiento del Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

		2015		
		Resultados		31 de
		<u>1 de enero</u>	<u>integrales</u>	<u>diciembre</u>
Provisión para impuesto a la salida de divisas	US\$	<u>-</u>	<u>46.919</u>	<u>46.919</u>

(14) 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.

(Continúa)

General Electric International Inc. – Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

De acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000.

Debido a que las transacciones con partes relacionadas correspondientes al año 2015 no han superado los montos previstos en las resoluciones antes mencionadas, la Administración de la Compañía considera que la misma no está requerida a presentar el informe integral de precios de transferencia.

Debido a que las transacciones con partes relacionadas correspondientes al año 2015 (así como el año 2014) no han superado los montos previstos en las resoluciones antes mencionadas, la Administración de la Sucursal considera que la misma no está requerida a presentar el informe integral de precios de transferencia, ni anexos de precios

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 2013 al 2015, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Sucursal considera que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores; incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(15) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

El detalle de las otras cuentas y gastos acumulados por pagares el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado (IVA)	US\$	26.096	41.170
Provisión para pérdidas contingentes		-	201.832
Impuesto a la salida de divisas		213.267	-
Otras		1.675	30.732
	US\$	<u>241.038</u>	<u>273.734</u>

(Continúa)

General Electric International Inc. – Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

(16) Patrimonio

Reserva 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.

(17) Ingresos por Servicios

Contrato de Servicios de Mantenimiento de Turbinas con Machala Power

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 establece que General Electric International Inc. y GE Energy Parts, tendrán una participación del 46% y 44% respectivamente. 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.

Ajuste de la Tarifa por Servicios

De acuerdo al convenio el ajuste a la tarifa correspondiente a los honorarios variables; se realizará considerando la siguiente fórmula:

General Electric International Inc. – Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

ALC + AMC = Adjusted Payment

ALC = Componente laboral ajustado  
 AMC = Componente material ajustado

Contrato de Servicios para la Integración, Puesta en Servicio y Operación del Centro de Control de Generación para la Central Hidroeléctrica Paute

La Sucursal mantenía un contrato para la prestación de bienes y servicios para la integración, puesta en servicio y operación del Centro de Control de Generación para la Central Hidroeléctrica Paute hasta el mes de diciembre de 2014.

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

	Año terminado el 31 de diciembre de 2015		
	Machala Power Cía. Ltda.	Hidropaute S.A.	Total contrato
Ingresos estimados del Contrato	US\$ 8.436.061	244.260	8.680.321
Costos estimados del Contrato	(6.838.303)	(155.203)	(6.993.506)
Ganancia bruta	<u>1.597.758</u>	<u>89.057</u>	<u>1.686.815</u>
Incrementos costos para la prestación del servicio	(63.148)	-	(63.148)
Ingresos acumulados facturados	9.024.416	244.260	9.268.676
Costos acumulados incurridos	(6.838.303)	(155.203)	(6.993.506)
Ganancia bruta	<u>2.186.113</u>	<u>89.057</u>	<u>2.275.170</u>
Exceso en ingresos facturados a ser transferidos a casa matriz (ver nota 6(ii))	US\$ <u>3.720.723</u>	<u>-</u>	<u>3.720.723</u>

(Continúa)

General Electric International Inc. – Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

		Año terminado el 31 de diciembre de 2014		
		Machala Power	Hidropaute	Total
		<u>Cía Ltda.</u>	<u>S.A.</u>	<u>contrato</u>
Ingresos estimados al inicio del contrato	US\$	6.912.020	244.260	7.156.280
Costos estimados al inicio del contrato		(5.427.537)	(155.203)	(5.582.740)
Ganancia bruta		<u>1.484.483</u>	<u>89.057</u>	<u>1.573.540</u>
Incrementos costos y gastos para la prestación del servicio		<u>(1.587.508)</u>	<u>-</u>	<u>(1.587.508)</u>
Ingresos acumulados facturados		8.596.533	244.260	8.840.793
Costos acumulados incurridos		(5.427.537)	(155.203)	(5.582.740)
Ganancia bruta		<u>3.168.996</u>	<u>89.057</u>	<u>3.258.053</u>
Exceso en ingresos facturados a ser transferidos a casa matriz	US\$	<u>3.065.971</u>	<u>-</u>	<u>3.065.971</u>

Al 31 de diciembre de 2015 el margen de rentabilidad es de 6% (8% al 2014), cual es autorizado por la casa matriz. Un detalle de los ingresos reconocidos en el período es como sigue:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2015	2014
		<u>2015</u>	<u>restablecido</u>
Costo de los servicios incurridos	14	US\$ 681.076	1.639.377
Margen de rentabilidad		6%	8%
Ingresos del año		<u>US\$ 724.549</u>	<u>1.786.057</u>

(18) Costos y Gastos por Naturaleza

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2015	2014
		<u>2015</u>	<u>restablecido</u>
Servicio de mantenimiento	US\$	681.076	1.639.377
Servicios básicos		71.530	66.361
Asesoría y contabilidad		67.872	51.396
Impuestos, tasas y contribuciones		307.578	11.191
Otros		4.893	5.351
	US\$	<u>1.132.949</u>	<u>1.773.676</u>

(Continúa)

General Electric International Inc. – Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

(19) Hechos Posteriores

Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, fecha del estado de situación financiera pero antes del 11 de julio de 2016, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.