

**ENERGYSYSTEM CIA. LTDA.**  
**(Una subsidiaria de General Electric International Inc.)**

**Estados Financieros**

**31 de diciembre del 2010**

**Con el Informe de los Auditores Independientes**

**ENERGYSYSTEM CIA. LTDA.**  
(Una subsidiaria de General Electric International Inc.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Utilidades

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**  
Av. Miguel H. Alcívar Mz. 302  
Ap. 09-010-3818  
Guayaquil - Ecuador

Telephone: (593-4) 2290697  
(593-4) 2290698  
Fax: (593-4) 2288774

## **Informe de los Auditores Independientes**

**A la Junta General de Socios  
ENERGYSYSTEM CIA. LTDA.:**

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de ENERGYSYSTEM CIA. LTDA. ("la Compañía"), que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2010, el estado de utilidades, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros***

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

### ***Responsabilidad de los Auditores***

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

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

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

(Continúa)

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de ENERGYSYSTEM CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2010 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

*Énfasis en un Asunto*

Sin calificar nuestra opinión dirigimos la atención a la nota 3 a los estados financieros, que describe la corrección de un error resultante de la aplicación del método de contrato terminado en vez del método de avance de obra. La Compañía presenta información pro-forma restablecida para el 2010 y cifras comparativas del 2009 como si el método de avance de obra se hubiera aplicado desde el inicio de operaciones.

*Otros Asuntos*

Dirigimos la atención al hecho de que no hemos auditado los estados financieros de la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2009; consecuentemente, no expresamos opinión sobre las cifras comparativas presentadas.

*KPMG del Ecuador*  
SC-RNAE 069

Agosto 15 del 2011

*Patricia de Arteaga*  
Patricia de Arteaga, Sdca  
Registro No. 14571

**ENERGYSYSTEM CIA. LTDA.**  
(Una subsidiaria de General Electric International Inc.)

(Ambato - Ecuador)

**Balance General**

31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

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

<u>Activos</u>	<u>2010</u>	2009 (sin auditoría)	Pro-forma 2009 (restablecido) (nota 3 - sin auditoría)
<b>Activos circulantes:</b>			
Efectivo en caja y bancos	US\$ 152,760	20,000	20,000
Cuentas por cobrar compañía relacionada (nota 4)	4,728,268	-	-
Costos incurridos en exceso a los montos facturados	-	1,149,585	1,757,710
Otras cuentas por cobrar (nota 5)	<u>9,187</u>	<u>137,950</u>	<u>137,950</u>
<b>Total activos circulantes y total activos</b>	<b>US\$ <u>4,890,215</u></b>	<b><u>1,307,535</u></b>	<b><u>1,915,660</u></b>
 <b><u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u></b>			
<b>Pasivos circulantes:</b>			
Cuentas por pagar proveedores	US\$ -	759,318	759,318
Cuenta por pagar compañías relacionadas (nota 4)	3,040,952	505,000	505,000
Impuesto a la renta por pagar (nota 6)	463,788	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 7)	<u>4,571</u>	<u>23,217</u>	<u>23,217</u>
<b>Total pasivos circulantes</b>	<b>3,509,311</b>	<b>1,287,535</b>	<b>1,287,535</b>
Impuesto a la renta diferido (nota 6)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>152,031</u>
<b>Total pasivos</b>	<b><u>3,509,311</u></b>	<b><u>1,287,535</u></b>	<b><u>1,439,566</u></b>
 <b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social – autorizadas, suscritas y pagadas 20,000 participaciones nominativas de US\$1 cada una	20,000	20,000	20,000
Utilidades disponibles	<u>1,360,904</u>	<u>-</u>	<u>456,094</u>
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>1,380,904</b>	<b>20,000</b>	<b>476,094</b>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<b>US\$ <u>4,890,215</u></b>	<b><u>1,307,535</u></b>	<b><u>1,915,660</u></b>



Sr. Jorge Nifo  
Apoderado General



Sr. Ignacio Medina  
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**ENERGYSYSTEM CIA. LTDA.**  
(Una subsidiaria de General Electric International Inc.)

**Estado de Utilidades**

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

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

		<u>2010</u>	<u>2010</u> <u>(restablecido)</u>	<u>Pro-forma (nota 3)</u> <u>2009</u> <u>(restablecido)</u> <u>(sin auditoría)</u>
Ingresos:				
Ingresos por servicios (nota 4)	US\$	5,496,279	3,738,569	1,757,710
Costos por servicios (nota 4)		<u>(3,594,161)</u>	<u>(2,444,576)</u>	<u>(1,149,585)</u>
Utilidad bruta		1,902,118	1,293,993	608,125
Gastos generales y administrativos		(74,046)	(74,046)	-
Gastos operacionales (nota 4)		(2,320)	(2,320)	-
Otros egresos		<u>(1,060)</u>	<u>(1,060)</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,824,692	1,216,567	608,125
Impuesto a la renta (nota 6)		<u>(463,788)</u>	<u>(311,757)</u>	<u>(152,031)</u>
Utilidad neta	US\$	<u>1,360,904</u>	<u>904,810</u>	<u>456,094</u>



\_\_\_\_\_  
Sr. Jorge Niño  
Apoderado General



\_\_\_\_\_  
Sr. Ignacio Medina  
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**ENERGYSYSTEM CIA. LTDA.**  
(Una subsidiaria de General Electric International Inc.)

Estado de Evolución del Patrimonio

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

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

		<u>Pro-forma (nota 3)</u>			
		<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
			(sin auditoría)	(restablecido)	(restablecido)
					(sin auditoría)
Capital social:					
Saldo al inicio y final del año	US\$	<u>20,000</u>	<u>20,000</u>	<u>20,000</u>	<u>20,000</u>
Utilidades disponibles:					
Saldo al inicio del año		-	-	456,094	-
Utilidad neta		<u>1,360,904</u>	<u>-</u>	<u>904,810</u>	<u>456,094</u>
Saldo al final del año		<u>1,360,904</u>	<u>-</u>	<u>1,360,904</u>	<u>456,094</u>
Total patrimonio	US\$	<u>1,380,904</u>	<u>20,000</u>	<u>1,380,904</u>	<u>476,094</u>



\_\_\_\_\_  
Sr. Jorge Niño  
Apoderado General



\_\_\_\_\_  
Sr. Ignacio Medina  
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ENERGYSYSTEM CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de General Electric International Inc.)

Estado de Flujos de Efectivo

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

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

		<u>2010</u>	<u>2009</u> (sin auditoría)
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 8):			
Efectivo recibido de clientes	US\$	768,011	-
Efectivo pagado a proveedores y otros		(2,638,422)	(505,000)
Impuesto a la renta pagado		<u>8,201</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(1,862,210)</u>	<u>(505,000)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos de compañías relacionadas		3,315,595	505,000
Pago de préstamos de compañías relacionadas		<u>(1,320,625)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>1,994,970</u>	<u>505,000</u>
Aumento neto en el efectivo		132,760	-
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		<u>20,000</u>	<u>20,000</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$	<u>152,760</u>	<u>20,000</u>



Sr. Jorge Niño  
Apoderado General



Sr. Ignacio Medina  
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ENERGYSYSTEM CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

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

(1) Descripción del Negocio

ENERGYSYSTEM CIA. LTDA. (la Compañía) fue constituida en Ambato, República del Ecuador, en noviembre del 2008. La Compañía es una subsidiaria de GE Holding Luxembourg y General Electric International (Benelux) B.V.; cuya matriz final es General Electric Company, una sociedad norteamericana dedicada a la innovación en energía, salud, transporte e infraestructura.

La Compañía inició operaciones el 21 de noviembre del 2009 con la asignación de parte de los derechos y obligaciones del contrato suscrito entre General Electric International Inc. y el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable para el suministro de equipos y servicios para las plantas de Manta y Pascuales (véase nota 4).

(2) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Base de Presentación

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

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

(b) Estimación para Cuentas por Cobrar Dudosas

La estimación para cuentas de cobro dudoso se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por el castigo de aquellas cuentas consideradas irre recuperables. La 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 del 2010 y 2009 no ha sido necesario establecer provisión alguna para cuentas de cobro dudoso.

(c) Reconocimiento de Ingresos

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

(Continúa)

ENERGYSYSTEM CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

(d) Participación de Empleados en las Utilidades y Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

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

(e) Uso de Estimaciones

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

(3) Corrección de un Error

La Compañía determinó que el método de contrato terminado utilizado en el año 2009 para reconocer los ingresos y costos de la asignación de parte de servicios del contrato suscrito entre General Electric International Inc. y el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable (véase nota 4) no estaba de acuerdo con las Normas Ecuatoriana de Contabilidad. La Compañía reconoció la totalidad de ingresos y costos del referido contrato en el año 2010 y optó por presentar información financiera pro-forma restablecida para reflejar en el año 2009 ingresos por US\$1,757,710 y costos por US\$1,149,585, como si el método de avance de obra hubiera sido aplicado desde el inicio del contrato.

(4) Transacciones con Partes Relacionadas

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

		<u>Pro-forma (nota 3)</u>			
				2009	
		2010	2009	2010	(restablecido)
			(sin auditoría)	(restablecido)	(sin auditoría)
Ingresos por servicios	US\$	5,496,279	-	3,738,569	1,757,710
Préstamos recibidos		3,315,595	505,000	3,315,595	505,000
Costos por servicios		721,309	-	721,309	-
Gastos operacionales		<u>2,320</u>	<u>-</u>	<u>2,320</u>	<u>-</u>

General Electric International Inc., suscribió el 13 de noviembre del 2009 y subsecuentemente enmendó el 21 de noviembre del 2009 un contrato con el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable para la provisión de equipos y servicios en las plantas de Manabí y Pascuales. El 21 de noviembre del 2009 General Electric International Inc. suscribió con Energysystem Cia. Ltda. un acuerdo de asignación por el cual asignó a la Compañía parte de los derechos y obligaciones del contrato suscrito con el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable, específicamente, la porción de los servicios de transporte en Ecuador y los servicios, subcontratados con un tercero,

(Continúa)

ENERGYSYSTEM CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

de mano de obra, equipo de construcción y herramientas y demás equipos necesarios para la instalación de los equipos de generación eléctrica (eBOP) en las plantas de Manta y Pascuales. A la terminación del contrato, la Compañía facturó los servicios a General Electric International Inc. a los mismos precios establecidos en el contrato suscrito entre esta última y el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable.

En 2010 compañías relacionadas financiaron las necesidades de efectivo de la Compañía por un monto de US\$3,315,595 (US\$505,000 en 2009) sin intereses; en septiembre del 2010 US\$2,499,970 fueron cancelados por su casa matriz por cuenta de la Compañía.

General Electric International Inc. facturó a la Compañía US\$721,309 por concepto de soporte a las labores para la ejecución del contrato con el Ministerio de Electricidad y Energía Renovable, y otra relacionada del exterior US\$2,320 por concepto de gastos operacionales.

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas que se muestran en los balances generales adjuntos resultan de las transacciones antes indicadas.

(5) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

		<u>2010</u>	<u>2009</u> (sin auditoría)
Impuesto al valor agregado	US\$	986	137,950
Anticipo de impuesto a la renta		<u>8,201</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>9,187</u>	<u>137,950</u>

El anticipo de impuesto a la renta puede ser compensado contra el impuesto a la renta causado en el ejercicio fiscal del 2010.

(6) Impuesto a la Renta

La siguiente es una conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2010</u>	<u>2010</u> (restablecido)	<u>2009</u> (restablecido) (sin auditoría)
Gasto de impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	456,173	304,142	152,031
Aumento resultante de gastos no deducibles		<u>7,615</u>	<u>7,615</u>	<u>-</u>
Gasto de impuesto a la renta	US\$	<u>463,788</u>	<u>311,757</u>	<u>152,031</u>

El gasto de impuesto a la renta para propósito de las cifras pro-forma consiste de:

## ENERGYSYSTEM CIA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

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

		2010	2009 (sin auditoría)
Impuesto a la renta corriente	US\$	463,788	-
Impuesto a la renta diferido		<u>(152,031)</u>	<u>152,031</u>
	US\$	<u>311,757</u>	<u>152,031</u>

Mediante Decreto Ejecutivo No.2430, publicado en el Registro Oficial No.494 del 31 de diciembre del 2004, se estableció con vigencia a partir del año 2005, las normas que deben aplicar las compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. Mediante Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 242 del 29 de diciembre de 2007, con vigencia para el ejercicio fiscal 2008, las mencionadas normas son ratificadas y ampliadas. En complemento con las disposiciones vigentes el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. NAC-DGER-2008-0464, publicada en el Registro Oficial No.324 del 25 de abril del 2008 y reformada por las resoluciones NAC-DGER2008-1301 publicada en el Registro Oficial 452 del 23 de octubre de 2008 y NAC-DGERCGC09-00286 publicada en el Registro Oficial 585 de 7 de mayo de 2009, ha dispuesto que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (US\$5,000,000) deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. Complementariamente la mencionada Resolución No. NAC-DGER2008-0464 establece que la Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar (mediante requerimientos de información) a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley. La Administración considera que la Compañía se encuentra exenta de la aplicación del régimen de precios de transferencia debido a que el impuesto causado excede al 3% de los ingresos gravables, conforme lo establecen las disposiciones tributarias vigentes.

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

(7) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

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

		2010	2009 (no auditado)
Retención en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado	US\$	571	23,217
Otras		<u>4,000</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>4,571</u>	<u>23,217</u>

(Continúa)

## ENERGYSYSTEM CIA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

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

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

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

		2010	2009	Pro-forma (nota 3)	
			(sin auditoría)	2010	2009
				(restablecido)	(restablecido)
				(sin auditoría)	(sin auditoría)
Utilidad neta	US\$	1,360,904	-	904,810	456,094
(Aumento) disminución en:					
<i>Cuentas por cobrar compañías relacionadas</i>		(4,728,268)	-	(4,728,268)	-
Costos incurridos en exceso a los montos facturados		1,149,585	(1,149,585)	1,757,710	(1,757,710)
Otras cuentas por cobrar		128,763	(137,950)	128,763	(137,950)
Aumento (disminución) en:					
Cuentas por pagar proveedores		(759,318)	759,318	(759,318)	759,318
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		540,982	-	540,982	-
<i>Impuesto a la renta por pagar</i>		463,788	-	463,788	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		(18,646)	23,217	(18,646)	23,217
<i>Impuesto a la renta diferido</i>		-	-	(152,031)	152,031
Total ajustes		<u>(3,223,114)</u>	<u>(505,000)</u>	<u>(2,767,020)</u>	<u>(961,094)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US\$	<u>(1,862,210)</u>	<u>(505,000)</u>	<u>(1,862,210)</u>	<u>(505,000)</u>