

ENERGYSYSTEM CIA. LTDA.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

Con el Informe de los Auditores Independientes

ENERGYSYSTEM CIA. LTDA.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador, N35-40
y Portugal, Edif. Athos, pisos 2 y 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 245 0356
(593-2) 244 4228
(593-2) 244 4225

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Socios
ENERGYSYSTEM CÍA. LTDA.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de ENERGYSYSTEM CÍA. LTDA. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 diciembre de 2015, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

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 Internacionales de Información Financiera 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 significativos 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 de 2015, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en Asuntos

Sin modificar nuestra opinión dirigimos la atención la nota 7 a los estados financieros, en la que describe que la Compañía mantiene transacciones con sus partes relacionadas que resultan en efectos importantes en los estados financieros. Debido a lo antes mencionado, las operaciones de la Compañía tienen dependencia de los negocios generados por las compañías integrantes del grupo.

Información Comparativa

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 2 (e) a los estados financieros en la cual se indica que la información comparativa presentada al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014, ha sido restablecida.

Como parte de nuestra auditoría a los estados financieros al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015, hemos auditado los ajustes y reclasificaciones descritos en la nota 2 (e), que fueron aplicados para restablecer las cifras comparativas presentadas al y por el año que terminó el de diciembre de 2014.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

11 de agosto de 2016


Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

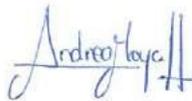
ENERGYSYSTEM CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de General Electric Company)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

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

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u> <u>restablecido</u>
Corriente:				
Efectivo	6 (a)	US\$	2.326.714	1.587.716
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	7		434.184	1.777.001
Otras cuentas por cobrar	8		<u>1.533.285</u>	<u>1.620.638</u>
Total activo corriente			4.294.183	4.985.355
No corriente - activo por impuesto diferido	10 (d)		<u>1.476</u>	<u>-</u>
Total activo		US\$	<u><u>4.295.659</u></u>	<u><u>4.985.355</u></u>
 <u>Pasivo y Patrimonio, Neto</u>				
Corriente:				
Cuentas por pagar comerciales	9	US\$	271.537	554.418
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7		301.597	287.815
Impuesto a la renta por pagar	10 (c)		50.064	62.035
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	11		<u>78.905</u>	<u>311.991</u>
Total pasivo corriente y total pasivo			<u>702.103</u>	<u>1.216.259</u>
Patrimonio de los socios:				
Capital social	12		20.000	20.000
Resultados acumulados, neto	12		<u>3.573.556</u>	<u>3.749.096</u>
Patrimonio, neto			<u>3.593.556</u>	<u>3.769.096</u>
Total pasivo y patrimonio, neto		US\$	<u><u>4.295.659</u></u>	<u><u>4.985.355</u></u>



Corral & Rosales Cía. Ltda.
Representante Legal de
Energysystem, Cía. Ltda.



Katherine Solange Garcia Noriega
Contadora
Deloitte & Touche, Cía. Ltda.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ENERGYSYSTEM CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de General Electric Company)

Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

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

	<u>Nota</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u> <u>restablecido</u>
Ingresos por servicios	7 y 13	US\$	511.785	1.440.034
Costos por servicios	14		<u>(332.394)</u>	<u>(935.324)</u>
Ganancia bruta			179.391	504.710
Gastos generales y administrativos	14		(305.780)	(291.763)
Otros ingresos			<u>10.153</u>	<u>70.385</u>
Resultados de actividades de operación y utilidad antes de impuesto a la renta			<u>(116.236)</u>	<u>283.332</u>
Gasto de impuesto a la renta	10 (a)		<u>(59.304)</u>	<u>(112.144)</u>
Utilidad neta y resultado integral del período		US\$	<u>(175.540)</u>	<u>171.188</u>



Corral & Rosales Cía. Ltda.
Representante Legal de
Energysystem, Cía. Ltda.



Katherine Solange Garcia Noriega
Contadora
Deloitte & Touche, Cía. Ltda.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ENERGYSYSTEM C.A. LTDA.
(Una subsidiaria de General Electric Company)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

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

Nota	Capital social	Resultados acumulados, neto			Patrimonio neto
		Resultado periodo	Resultados acumulados	Total	
Saldo al 31 de diciembre de 2014, previamente informado	US\$ 20.000	7.638	3.577.908	3.585.546	3.605.546
Efecto de corrección de errores	-	163.550	-	163.550	163.550
Saldo al 31 de diciembre de 2014, restablecido	20.000	171.188	3.577.908	3.749.096	3.769.096
Transferencia del resultado del año a resultados acumulados	-	(171.188)	171.188	-	-
Pérdida neta y resultado integral del período	-	(175.540)	-	(175.540)	(175.540)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$ 20.000	(175.540)	3.749.096	3.573.556	3.593.556

Corral & Rosales Cia. Ltda.
Representante Legal de
Energyssystem, Cia. Ltda.

Katherine Solange Garcia Noriega
Contadora
Deloitte & Touche, Cia. Ltda.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ENERGYSYSTEM CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de General Electric Company)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

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

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u> <u>restablecido</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	1.740.980	2.236.288
Efectivo pagado a proveedores y otros		(929.231)	(2.904.148)
Impuesto a la renta pagado		(72.751)	(578.206)
Efectivo neto provisto (utilizado en) por las actividades de operación		<u>738.998</u>	<u>(1.246.066)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos otorgados a compañías relacionadas	7	-	(225.000)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(225.000)</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo		738.998	(1.471.066)
Efectivo al inicio del año	6 (a)	<u>1.587.716</u>	<u>3.058.782</u>
Efectivo al final del año	6 (a)	<u>2.326.714</u>	<u>1.587.716</u>
<u>Transacciones que no requieren flujo de efectivos</u>			
Cuentas por pagar compañías relacionadas	US\$	<u>113.622</u>	<u>-</u>



Corral & Rosales Cía. Ltda.
Representante Legal de
Energysystem, Cía. Ltda.



Katherine Solange García Noriega
Contadora
Deloitte & Touche, Cía. Ltda.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ENERGYSYSTEM CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de General Electric Company)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

(1) Entidad que Reporta

ENERGYSYSTEM CIA. LTDA. (La Compañía) fue constituida en Ambato, República del Ecuador, en noviembre de 2008. La Compañía es una subsidiaria de GE Holding Luxemburgo y General Electric International (Benelux), B.V.; cuya matriz final es General Electric Company. La Compañía se encuentra domiciliada en la ciudad de Ambato, en Sucre 0952 y Pasaje Rodo. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador

Las principales actividades de la Compañía consisten en prestar servicios de conversión, operación y mantenimiento de turbinas de generación eléctrica y otros servicios relacionados.

(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 Compañía el 11 de Julio de 2016 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de socios de la misma.

(b) Bases de Medición

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

(c) 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 compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración de la Compañía 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

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.

(Continúa)

ENERGYSYSTEM CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de General Electric Company)

Notas a los Estados Financieros

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

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 incluye en la nota 3 (c) - pruebas de deterioro del valor; supuestos claves para el importe recuperable.

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 Compañía 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 Compañía 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.

(e) Corrección de errores

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

No fue practicable realizar una reexpresión 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 entregado 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)

ENERGYSYSTEM CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de General Electric Company)

Notas a los Estados Financieros

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

Los conceptos, montos y efectos de tales correcciones son los siguientes:

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

<u>Activos</u>	31 de Diciembre del 2014 previamente informado	Efecto de corrección de errores débito (crédito)	Ref.	31 de Diciembre del 2014 restablecido
Activos corrientes:				
Efectivo en bancos	US\$ 1.587.716	-		1.587.716
Ingreso reconocido en exceso a los montos facturados	34.403	(34.403)	(5)	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1.130.746	646.255	(2)	1.777.001
Otras cuentas por cobrar	1.582.604	38.034	(6)	1.620.638
Total activos corrientes y total activos	US\$ 4.335.469	649.886		4.985.355
<u>Pasivos y Patrimonio de los Socios</u>				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar comerciales	US\$ 154.276	400.142	(1)	554.418
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	287.815			287.815
Impuesto a la renta por pagar	13.875	48.160	(3)	62.035
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	273.958	38.033	(6)	311.991
Total pasivos corrientes y total pasivos	729.924	486.335		1.216.259
Patrimonio de los socios:				
Capital social	20.000			20.000
Resultados acumulados	3.585.545	163.551	(4)	3.749.096
Total patrimonio de los socios	3.605.545			3.769.096
Total pasivos y patrimonio	US\$ 4.335.469	649.886		4.985.355

- (1) Ajuste para reconocer los montos pendientes de pago a proveedores, debido a que por error la Compañía no provisionó los costos de los servicios recibidos en el 2014, así como servicios legales que fueron recibidos desde el año 2011 hasta el 2014, que no habían sido provisionados.
- (2) Ajuste para reconocer el ingreso de los servicios prestados, asociados a los costos no provisionados en 2014.
- (3) Ajuste para reconocer el impuesto a la renta corriente debido a la restructuración de saldos en los estados financieros.
- (4) Corresponde al efecto en los resultados acumulados de los ajustes indicados en los puntos 1 y 2.

(Continúa)

ENERGYSYSTEM CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de General Electric Company)

Notas a los Estados Financieros

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

- (5) Reclasificación de un importe que corresponde a cartera comercial relacionada.
- (6) Reclasificación de un importe que corresponde a un IVA por pagar

		Año terminado al 31 de diciembre del 2014 previamente <u>informado</u>	Efecto de corrección de errores débito (crédito)	Ref.	Año terminado al 31 de diciembre del 2014 (restablecido)
Ingresos por servicios	US\$	828.182	611.852	(2)	1.440.034
Otros ingresos		<u>70.385</u>	-		<u>70.385</u>
		<u>898.567</u>	<u>611.852</u>		<u>1.510.419</u>
Costos por servicios		<u>(542.382)</u>	<u>(392.942)</u>	(1)	<u>(935.324)</u>
Utilidad bruta		356.185	218.910		575.095
Gastos generales y administrativos		<u>(284.563)</u>	<u>(7.200)</u>	(1)	<u>(291.763)</u>
Resultados de actividades de operación y utilidad antes de impuesto a la renta		<u>71.622</u>	<u>211.710</u>		<u>283.332</u>
Impuesto a la renta, estimado		<u>(63.984)</u>	<u>(48.160)</u>	(3)	<u>(112.144)</u>
Utilidad neta	US\$	<u><u>7.638</u></u>	<u><u>163.550</u></u>		<u><u>171.188</u></u>

- (1) Ajuste reconocer los costos de servicios recibidos en el 2014, y que por error no fueron registrados en el período así como servicios legales que fueron recibidos desde el año 2011 hasta el 2014, que no habían sido provisionados.
- (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)

ENERGYSYSTEM CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de General Electric Company)

Notas a los Estados Financieros

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

	AÑO terminado al 31 de diciembre del 2014 previamente informado	Efecto de corrección de errores débito (crédito)	Ref.	Año terminado al 31 de diciembre del 2014 (restablecido)
Flujos de efectivo de las actividades de operación:				
Efectivo recibido de clientes	US\$ 2.419.694	(183.406)	(1)	2.236.288
Efectivo pagado a proveedores y otros	(3.608.016)	703.868	(2)	(2.904.148)
Impuesto a la renta pagado	(57.743)	(520.463)	(3)	(578.206)
Efectivo neto (utilizado en) por las actividades de operación	<u>(1.246.066)</u>	<u>-</u>		<u>(1.246.066)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:				
Préstamos otorgados a compañías relacionadas	(225.000)	-		(225.000)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>(225.000)</u>	<u>-</u>		<u>(225.000)</u>
(Disminución) neto en el efectivo en bancos	(1.471.066)	-		(1.471.066)
Efectivo en bancos al inicio del año	3.058.782	-		3.058.782
Efectivo en bancos al final del año	US\$ <u>1.587.717</u>	<u>-</u>		<u>1.587.717</u>

- (1) La variación entre saldo previamente reportado de efectivo recibido de clientes, se debe a que los saldos por cobrar compañías relacionadas no incluyen los efectos del ingreso asociado a los costos no provisionados durante el 2014.
- (2) La variación entre saldo previamente reportado de pago a proveedores y otros, corresponde al incremento de pasivos asociados con los costos y gastos durante el 2014 que fueron reconocidos por error en un período diferente al que se recibió el servicio.
- (3) El incremento en el pago de impuesto a la renta corriente, se debe a la reestructuración de los ingresos, costos y gastos explicados en los literales 1 y 2, anteriores

(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 Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.

(Continúa)

ENERGYSYSTEM CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de General Electric Company)

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar 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 Compañía reconoce inicialmente las 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 contratación.

La Compañía 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 Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía 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 Compañía 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 las cuentas por cobrar comerciales, ingreso reconocido en exceso a los montos facturados, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

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

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

(Continúa)

ENERGYSYSTEM CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de General Electric Company)

Notas a los Estados Financieros

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

iv. Capital Social

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de las participaciones son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

(c) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía 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 reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, 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 Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (ingreso reconocido en exceso a los montos facturados, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar) a nivel individual. 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 Compañía 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)

ENERGYSYSTEM CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de General Electric Company)

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 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 son reconocidos 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)

ENERGYSYSTEM CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de General Electric Company)

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 consolidado 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 sobre las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. 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 el Grupo 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 consolidado 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 no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales pueden ser utilizadas. Los activos por impuesto a la renta diferido son revisados en cada fecha del estado consolidado de situación financiera y son reducidos en la medida en la cual 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 Compañía 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 el Grupo 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)

Notas a los Estados Financieros

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

(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 del 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 efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9.

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 efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo no anticipa que la adopción de la NIIF 15 tenga un impacto significativo sobre los estados financieros.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

- NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas
- Iniciativa de Revelación (Enmiendas a la NIC 1).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 – varias normas

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(5) Instrumentos Financieros y Activos no Financieros– Valores razonables y administración de riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos 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 las 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 de medición (categoría nivel 2 de valor razonable - véase nota 2.d.iii). 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, ingresos reconocidos 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.

(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 del estado de situación financiera.

Los montos registrados de cuentas por pagar proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas 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 Compañía 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 de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

(Continúa)

ENERGYSYSTEM CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de General Electric Company)

Notas a los Estados Financieros

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

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, 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 sus actividades. Como parte de sus funciones la Administración de la compañía ha establecido procedimientos de información para:

- Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta,
- Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros
- Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración; y
- Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

(a) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente por las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, ingreso reconocido en exceso a los montos facturados, otras cuentas por cobrar, y

i. Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas

La Compañía presta servicios especializados de mantenimiento de turbinas a una compañía relacionada local; consecuentemente, cambios adversos en el sector de energía o en las condiciones financieras de su cliente, podrían afectar el desempeño de la Compañía.

El ingreso reconocido en exceso a los montos facturados se presenta como parte de las cuentas por cobrar a compañías relacionadas en el estado de situación financiera para todos los contratos, en los cuales los costos incurridos más la utilidad reconocida exceden los montos facturados. Si los montos facturados exceden los costos incurridos más la utilidad reconocida, entonces la diferencia es presentada como ingreso diferido en el estado de situación financiera.

El saldo de cuentas por cobrar a compañías relacionadas incluye, otras cuentas por cobrar que corresponde al préstamo otorgado a una compañía relacionada.

A criterio de la administración, el saldo por cobrar a compañías relacionadas, no requieren una estimación por posibles pérdidas de valor debido a que el plazo de recuperación de dichos saldos es de 60 días.

ii. Otras Cuentas por cobrar

El riesgo de crédito en otras cuentas por cobrar, corresponden principalmente a impuestos retenidos por una compañía relacionada local por la prestación de servicios en los años 2012 y 2013 cuyo saldo al finalizar el año 2015 es por US\$1.084.197 (US\$1.159.785 en el 2014) e impuesto al valor agregado por facturas de importaciones de servicios de diciembre 2011 y junio 2012 que fueron anuladas, cuyos impuestos retenidos fueron declarados y pagados al fisco previamente a su anulación por un monto que al final del año 2015 es de US\$422.819 y (2014).

(Continúa)

ENERGYSYSTEM CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de General Electric Company)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía estima que los montos por retenciones de IVA, son totalmente recuperables, por lo que no consideran necesario establecer una estimación para pérdidas por deterioro de valor.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía 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 Compañía 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 Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 365 días, 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.

Los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, los que corresponden a su valor en libros, se presentan a continuación y son de hasta tres meses:

		<u>Flujos de efectivo contractuales</u>		
		<u>Importe contable</u>	<u>Total</u>	<u>3 meses o menos</u>
31 de diciembre de 2015				
Cuentas por pagar comerciales	US\$	271.537	271.537	271.537
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		301.597	301.597	301.597
Impuesto a la renta por pagar		50.064	50.064	50.064
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		78.905	78.905	78.905
	US\$	<u>702.103</u>	<u>702.103</u>	<u>702.103</u>
31 de diciembre de 2014, restablecido				
Cuentas por pagar comerciales	US\$	554.418	554.418	554.418
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		287.815	287.815	287.815
Impuesto a la renta por pagar		62.035	62.035	62.035
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		311.992	311.992	311.992
	US\$	<u>1.216.260</u>	<u>1.216.260</u>	<u>1.216.260</u>

(Continúa)

ENERGYSYSTEM CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de General Electric Company)

Notas a los Estados Financieros

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

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 Compañía 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 Compañía no entra en transacciones de derivados.

i. Riesgo de Moneda

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

ii. Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía 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 Compañía son principalmente con compañías relacionadas, sin costo financiero.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores, y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos menos efectivo en bancos y el patrimonio incluye todos los componentes del patrimonio. El índice de deuda neta ajustada al patrimonio de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y periodo comparativo se presenta a continuación:

		31 de Diciembre del	
		2015	2014
			<u>restablecido</u>
Total de pasivos	US\$	702.103	1.216.259
Menos: efectivo y equivalentes efectivo		<u>2.326.714</u>	<u>1.587.716</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>3.028.817</u>	<u>2.803.975</u>
Patrimonio neto	US\$	<u>3.593.556</u>	<u>3.769.096</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>0,84</u>	<u>0,74</u>

(Continúa)

ENERGYSYSTEM CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de General Electric Company)

Notas a los Estados Financieros

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

(7) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre del	
		2015	2014
Ingresos por servicios prestados:			
General Electric International Inc. Suc. Ecuador	13 US\$	511.785	1.440.034
Costos por servicios			
Bently de México, S. de R.L. de C.V.		20.434	121.728
Granite Services International, Inc.		80.880	13.925
General Electric International, Inc.		51.478	(412)
General Electric Company		-	266
Atlantic Plant Maintenance, Inc.		-	127.265
		<u>152.792</u>	<u>262.772</u>
Gastos administrativos:			
Servicios de gerenciamiento de administración y finanzas			
Ge Oil & Gas ESP del Ecuador	US\$	1.014	-
General Electric Company		5.606	-
GE International Mexico S. de R.L de C.V		96.647	83.059
General Electric International, Inc. Perú		-	4.076
General Electric International Inc, Argentina		-	10.800
	US\$	<u>103.267</u>	<u>97.935</u>
Préstamos de fondos entregados:			
General Electric International, Inc. Suc Ecuador	US\$	-	225.000

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

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía formalizó a través de un convenio con su parte relacionada local los términos y condiciones del servicio especializado de mantenimiento y operación de turbinas, a continuación un resumen de las principales cláusulas:

Contrato de Servicios Especializados

La Compañía suscribió un contrato de servicios con General Electric International INC. SUC. Ecuador para la provisión de servicios de ingeniería de campo, así como cualquier otro servicio adicional, conforme a lo lineamientos y parámetros establecidos en las respectivas órdenes de servicio. Como parte del acuerdo las partes establecen lo siguiente:

ENERGYSYSTEM CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de General Electric Company)

Notas a los Estados Financieros

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

- La Compañía 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 General Electric International INC. SUC. Ecuador.
- La Compañía se compromete y garantiza que los Servicios serán prestados de acuerdo con las más modernas técnicas aplicables y cumpliendo con los más altos estándares de calidad del mercado, sin interrupciones ni demoras, y por personal calificado de General Electric International INC. SUC. Ecuador, previamente entrenado y con suficiente experiencia, que actuará en todo momento bajo la dirección, responsabilidad y conforme a las instrucciones impartidas por General Electric International INC. SUC. Ecuador.
- El contrato suscrito sustenta los servicios que vienen siendo prestados desde el 1 de octubre de 2012 y se mantendrá en vigencia mientras se encuentre vigente el contrato con CELEC, prorrogándose por períodos consecutivos de 1 año, contados a partir de la fecha de terminación; salvo en caso de comunicación de la Compañía de no renovar el mismo, el cual será emitida a más tardar 30 días calendario de anticipación a la fecha de vencimiento.
- El precio de los servicios será estipulado en las respectivas órdenes de servicios, previa presentación de las correspondientes facturas de cobro.
- La Compañía 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 Compañía, 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 presentare alguna de las siguientes causales:
 1. Incumplimiento de la Compañía 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 Compañía;
 2. La cesión o subcontratación de sus obligaciones contractuales por parte del Compañía sin autorización de General Electric International INC. SUC. Ecuador;
 3. Las demás previstas en este Contrato y las previstas en la ley.

En caso de incumplimiento por parte de la Compañía de cualquiera de sus obligaciones bajo el presente Contrato, General Electric International INC. SUC. Ecuador podrá dar por terminado el mismo mediante simple notificación en ese sentido dirigida a la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mediante contrato de provisión de fondos entregó a General Electric International INC. SUC. Ecuador US\$225.000. Las partes acordaron que los referidos fondos no generan interés y se cancelará a demanda de la Compañía.

(Continúa)

ENERGYSYSTEM CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de General Electric Company)

Notas a los Estados Financieros

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

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas, se indican a continuación:

	Cuentas por cobrar					
	2015			2014		
	Comerciales	Otras	Total	Comerciales	Otras	Total
GE Holding Luxemburgo & Co S.a.r.l	US\$	-	-	-	18.000	18.000
General Electric international Benelux, BV		-	-	-	2.000	2.000
General Electric international Inc, Sucursal Ecuador		209.184	225.000	434.184	1.532.001	1.757.001
	US\$	<u>209.184</u>	<u>225.000</u>	<u>434.184</u>	<u>1.552.001</u>	<u>1.777.001</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con cuentas por cobrar a compañías relacionadas se revela en la nota 6 (a).

	Cuentas por pagar		
	Comerciales		
	2015	2014	
General Electric International, Inc. Sucursal Argentina	US\$	93.439	-
GE International México, S. de R.L. de C.V.		84.744	28.742
General Electric International Servicios Administrativos, S. de R.L. de C.V.		35.506	-
General Electric International, Inc.		33.872	147.727
Bently de México, S. de R.L. de C.V.		18.537	-
Granite Services International, Inc.		10.457	10.861
GE Water & Process Technologies, Ltda.		9.419	-
General Electric International Inc. Branch Puerto Rico		3.192	-
General Electric Company		4.373	207
Atlantic Plant Maintenance, Inc.		-	99.266
General Electric International Peru, Inc.		2.081	1.012
GE Oil & Gas ESP de Ecuador S.		1.031	-
Otras		4.946	-
	US\$	<u>301.597</u>	<u>287.815</u>

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

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

(Continúa)

ENERGYSYSTEM CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de General Electric Company)

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:

		31 de diciembre del	
		2015	2014 restablecido
Retenciones de IVA - pagos en exceso	US\$	1.507.015	1.620.638
Credito Tributario - IVA		19.369	-
Otras		6.901	-
	US\$	1.533.285	1.620.638

Con fecha 28 de diciembre de 2015 la Compañía presentó el reclamo por pago en exceso sobre las retenciones de IVA al Servicio de Rentas Internas mediante oficio No.109012015199330 por US\$1.034.197. Mediante resolución 118012016RDEV006578 del 17 de Mayo de 2016 el Servicio de Rentas Internas aprobó la devolución mediante nota de crédito desmaterializada por US\$1.034.197, sin intereses adicionales.

Adicionalmente la administración durante el año 2015 compensó US\$113.000 con el con el IVA en ventas, generado en el año. En febrero de 2016 la Compañía compensó el saldo no reclamado por US\$50.000 de retenciones de IVA con el IVA en ventas del mes de febrero de 2016.

Mediante oficio No.109012016060887 de fecha 29 de abril de 2016 la Compañía presentó un segundo reclamo al Servicio de Rentas Internas para solicitar la devolución del pago en exceso de las retenciones de IVA por un monto de US\$422.818. A la fecha de emisión de los estados financieros se encuentra en proceso de revisión por parte del Servicio de Rentas Internas. A criterio de los asesores tributarios existe una alta probabilidad de éxito para el recupero de dicho monto.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con otras cuentas por cobrar se revela en la nota 6 (a).

(9) Cuentas por Pagar Comerciales

El detalle de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

		2015	2014 restablecido
Cuentas por pagar comerciales:			
Locales	US\$	90.970	52.097
Exterior		180.567	502.321
	US\$	271.537	554.418

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 6 (b).

(Continúa)

ENERGYSYSTEM CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de General Electric Company)

Notas a los Estados Financieros

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

(10) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		2015	2014 <u>restablecido</u>
Impuesto renta corriente	US\$	60.780	112.144
Impuesto renta diferido		(1.476)	-
	US\$	59.304	112.144

(b) Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		2015	2014 <u>restablecido</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	(116.236)	283.332
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta		25% (29.059)	22% 62.333
Gastos no deducibles		-76% 88.363	18% 49.811
	US\$	-51% 59.304	40% 112.144

(c) Impuesto a la Renta por Pagar

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

		31 de diciembre del	
		2015	2014 <u>restablecido</u>
	US\$		
Saldo al inicio del año		62.035	528.097
Impuesto a la renta corriente		59.304	112.144
Pago de impuesto a la renta		(59.744)	(559.880)
Compensación de retenciones de impuesto a la renta en la fuente		(11.531)	(18.326)
Saldos al final del año	US\$	50.064	62.035

(Continúa)

ENERGYSYSTEM CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de General Electric Company)

Notas a los Estados Financieros

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

(d) Movimiento del Activo por impuesto a la Renta Diferido

		2015		
		<u>1 de Enero</u>	<u>Resultados integrales</u>	<u>31 de diciembre</u>
Provisión para impuesto a la salida de divisas	US\$	<u>-</u>	<u>1.476</u>	<u>1.476</u>

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

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 sean superior a US\$15.000.000.

Debido a que las transacciones con partes relacionadas correspondiente al año 2015 (así como al año 2014) 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, ni anexos de precios de transferencia.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los ejercicios impositivos del 2013 al 2015 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(11) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

El detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014 restablecido</u>
Retención en la fuente de impuesto a			
la renta e impuesto al valor agregado (IVA)	US\$	25.645	74.719
Provisión para impuesto a la salida de divisas		5.906	167.798
Impuesto al valor agregado IVA por pagar		-	38.034
Otras		<u>47.354</u>	<u>31.440</u>
	US\$	<u><u>78.905</u></u>	<u><u>311.991</u></u>

(Continúa)

ENERGYSYSTEM CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de General Electric Company)

Notas a los Estados Financieros

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

Durante el año 2015 la Compañía realizó el pago del impuesto a la salida de divisas correspondiente a compensación de cuentas por pagar de compañías relacionadas de años anteriores por un monto de US\$158.988.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 6 (b).

(12) Capital y Reservas

Capital Social

La Compañía ha emitido únicamente participaciones con valor nominal de US\$1 cada una. Las participaciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2015 (2014) son 20.000.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías de responsabilidad limitada, que de la utilidad neta anual se tome un porcentaje del 5%, destinado a formar un fondo de reserva, hasta que éste alcance por lo menos el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. La Compañía no ha efectuado la correspondiente apropiación por US\$4.000.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene afectación por otros resultados integrales.

(13) Ingresos por Servicios

Los ingresos por servicios se componen de lo siguiente

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u> <u>restablecido</u>
Costo de los servicios incurridos	US\$	332.394	935.324
Margen de rentabilidad		35%	35%
Ingresos del período	7 US\$	<u>511.785</u>	<u>1.440.034</u>

(Continúa)

ENERGYSYSTEM CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de General Electric Company)

Notas a los Estados Financieros

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

(14) Gastos por Naturaleza

Un resumen de los gastos atendiendo a su naturaleza es el siguiente:

		31 de diciembre del	
	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u> <u>restablecido</u>
Costos por servicios	US\$	332.394	935.324
Gastos por servicios de gerenciamiento de administración y finanzas	7	103.267	97.935
Gastos por honorarios profesionales		101.841	77.707
Gastos por impuestos y contribuciones		23.557	37.397
Intereses y multas		39.976	56.313
Otros		37.139	22.411
	US\$	<u>638.174</u>	<u>1.227.087</u>

(15) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 11 de Julio de 2016, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. 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.