

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

(Expresado 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 de 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.

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

La Compañía se encuentra domiciliada en la ciudad de Ambato, en Sucre 0952 y Pasaje Rodo.

**(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 27 de junio de 2014 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 costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(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.

(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. Juicios

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

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

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

- Nota 9 – Impuesto a la Renta

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La 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.

(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\$)

**(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.

(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 negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

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.

(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. Activos Financieros no Derivados - Medición

- Partidas por Cobrar

Las partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, 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.

- Efectivo en Bancos

Consiste de saldos en cuenta corriente bancaria pagadera a la vista; valores sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

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

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

iv. Capital Social

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

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

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

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

(d) Provisiones

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

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

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

(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\$)

(e) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Servicios

Los ingresos por prestación de 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 estado de situación financiera. El grado de avance del contrato es evaluado con referencia al trabajo realizado y los costos estimados hasta su terminación. 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, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado.

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.

i. Impuesto corriente

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

ii. Impuesto diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre 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.

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

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

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

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

iii. Exposición Tributaria

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**(5) Determinación de Valores Razonables**

Las políticas contables de la Compañía 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 en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

**(a) 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 del estado de situación financiera. Los ingresos reconocidos en exceso a los montos facturados son medidos al monto que se estima facturar de acuerdo al avance de obra, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales, 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.

**(b) Otros Pasivos Financieros**

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

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

(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\$)

**(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.

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. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo.

La Administración de la Compañía 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 Compañía.

**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 del efectivo en bancos, cuentas por cobrar comerciales, ingreso reconocido en exceso a los montos facturados, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar.

**Exposición al Riesgo de Crédito**

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en bancos	US\$	3,058,782	2,484,197
Cuentas por cobrar comerciales		1,918,779	-
Ingreso reconocido en exceso a los montos facturados		-	5,615,348
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	7	429,476	537,033
Otras cuentas por cobrar	8	1,620,873	1,945,356
	US\$	<u>7,027,910</u>	<u>10,581,934</u>

i. Partidas por Cobrar

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

Los servicios se prestan bajo cláusulas que permiten a la Compañía retirarse del servicio en caso de no pago.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Compañía no registra provisión alguna para deterioro de las partidas por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2013 las cuentas por cobrar comerciales corresponden a empresa eléctrica propiedad del estado ecuatoriano, con saldo vigente y no deteriorado.

ii. Efectivo en Bancos

La Compañía mantenía efectivo en bancos por US\$3,058,782 al 31 de diciembre de 2013 (US\$2,484,197 al 31 de diciembre de 2012), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en bancos es mantenido en una institución financiera que está calificada en el rango AAA según la agencia calificadora PCR Pacific S. A.

(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. 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:

		2013	2012
Cuentas por pagar proveedores	US\$	92,084	300,984
Cuentas por pagar compañías relacionadas		<u>2,099,025</u>	<u>4,713,165</u>
	US\$	<u><u>2,191,109</u></u>	<u><u>5,014,149</u></u>

**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 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.

(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. 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.

d. **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 2013 y período comparativo se presenta a continuación:

		2013	2012
Total de pasivos	US\$	3,430,002	7,068,793
Menos: efectivo en bancos		(3,058,782)	(2,484,197)
Deuda neta ajustada	US\$	371,220	4,584,596
Total patrimonio	US\$	3,597,908	3,513,141
Índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado		0.10	1.30

(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:

	2013	2012
Condonación de cuentas por cobrar	US\$ -	1,342,943
Ingresos por servicios	986,911	504,116
Préstamos recibidos	500,000	150,000
Costos por servicios	342,867	2,869,702
Gastos generales y administrativos	37,009	410,186
Otros ingresos	214,242	-

En 2012 la Junta de Socios de la Compañía decidió condonar saldo por cobrar a su compañía relacionada, General Electric International Inc. por US\$1,342,943 con cargo a los resultados acumulados.

En 2013 y 2012 la Compañía mantuvo operaciones con General Electric International Inc. – Sucursal Ecuador (compañía relacionada) para prestar servicios de ingeniería de campo, como parte integrante del servicio que esta compañía relacionada presta a la Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP. Los ingresos que la Compañía factura a esta compañía relacionada, corresponden al total de los costos incurridos más un margen acordado entre las partes. El servicio expira cuando la compañía relacionada haya cumplido con alguno de los supuestos de vigencia del contrato que firmó con la Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP.

En 2011 la Compañía suscribió con la Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP, un contrato para el cambio de tecnología de combustión de diesel a gas, de seis turbinas TM 2500, la determinación de la línea base, el desmontaje, transporte, instalación y conexión al sistema nacional de transmisión. Dicho contrato contemplaba que los bienes importados serían cancelados directamente por la CELEC a favor de la compañía relacionada del exterior que Energysystem instruya, y el reconocimiento de gastos de transporte por el valor incurrido más 10%.

Durante el 2013 y 2012 compañías relacionadas prestaron servicios de soporte técnico a Energysystem, para la ejecución de los contratos antes referidos.

La Compañía durante el 2013 y 2012 canceló a casa matriz y compañías relacionadas respectivamente honorarios por concepto de soporte técnico, administrativo-financiero, impositivo, legal y tecnológico.

Una compañía relacionada extranjera financió las necesidades de efectivo de la Compañía por un monto de US\$500,000 en 2013 (compañía local por US\$150,000 en 2012) sin intereses y asumió pasivo de la Compañía con otra relacionada por US\$55,907.

(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\$)

En 2013 compañías relacionadas emitieron notas de crédito por un monto en agregado de US\$158,336.

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

**(8) Otras Cuentas por Cobrar**

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

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Crédito tributario por impuesto al valor agregado (IVA)	US\$	1,198,054	1,522,537
Retenciones de IVA - pagos en exceso		<u>422,819</u>	<u>422,819</u>
	US\$	<u>1,620,873</u>	<u>1,945,356</u>

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) Impuesto a la Renta**

Gasto de Impuesto a la Renta

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

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	<u>162,628</u>	<u>972,001</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22% (23% en 2012). A partir de la vigencia del Decreto Ejecutivo 374, publicado en el Suplemento del Registro Oficial 209 del 8 de junio de 2010, la Compañía está requerida a pagar por impuesto a la renta el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta (el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles), y el que resulta de aplicar la tasa de impuesto a la renta corporativa ecuatoriana del 22% (23% en 2012) a la utilidad gravable.

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

		2013	2012
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	247,395	3,181,174
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta		54,427	731,670
Incremento resultante de gastos no deducibles		108,201	240,331
Gasto estimado de impuesto a la renta	US\$	162,628	972,001

Impuesto a la Renta por Pagar

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

		2013	2012
	US\$		
Saldos al inicio del año		766,284	625,625
Impuesto a la renta corriente		162,628	972,001
Pago de impuesto a la renta		(226,749)	(398,876)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		(174,066)	(294,770)
Anticipo de impuesto a la renta		-	(137,696)
	US\$	528,097	766,284

Precios de Transferencia

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

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

(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\$)

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 2011 al 2013 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

**(10) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar**

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

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retención en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado (IVA)	US\$	418,276	1,003,233
Provisión para impuesto a la salida de divisas		231,483	250,997
Otras		<u>61,037</u>	<u>34,130</u>
	US\$	<u><u>710,796</u></u>	<u><u>1,288,360</u></u>

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).

**(11) 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 2013 y 2012 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. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Compañía no ha efectuado la correspondiente apropiación por US\$4,000.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene afectación por otros resultados integrales.

(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\$)

**(12) Gastos por Naturaleza**

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

	Nota		2013	2012
Gastos por asesoría	7	US\$	26,400	318,543
Gastos por honorarios profesionales	7		81,555	153,975
Gastos por impuestos y contribuciones			15,680	6,528
Gastos por intereses			158,417	-
Otros gastos			32,520	2,565
		US\$	<u>314,572</u>	<u>481,611</u>

**(13) Contratos en Ejecución**

La Compañía durante el 2012 prestó servicios de cambio de tecnología de combustión de diesel a gas natural de seis turbinas TM 2500 (véase nota 7), que establece un honorario fijo y uno variable con base a los metros lineales por cada pilote hincado en el sitio y los gastos de transporte por el valor incurrido más el 10%. Por consiguiente, los ingresos por este servicio son llevados a resultados al momento en que se incurre en los costos asociados a la prestación del servicio, en proporción al avance del contrato. Es de indicar que dicho contrato fue concluido en el periodo 2012.

El siguiente es un resumen de la información financiera relevante del contrato antes indicado:

		2012
Ingresos reconocidos en el periodo	US\$	9,123,164
Al 31 de diciembre:		
Costos incurridos más utilidades reconocidas		21,734,077
Ingresos reconocidos en exceso a los montos facturados		<u>5,615,348</u>

En 2012 la Compañía dedujo de los ingresos por servicios multa por US\$1,318,642 por concepto de retrasos en cumplimiento de plazos en la entrega de la obra a la Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP.

**(14) Hechos Posteriores**

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 27 de junio de 2014, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2013, fecha del estado de situación financiera pero antes del 27 de junio de 2014, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.