

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(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.

Al 31 de diciembre de 2016 el 66% (100% en el 2015) de los ingresos por servicios son efectuadas a sus relacionadas (véase nota 7).

(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 9 de mayo de 2017, 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 adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(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 actuales pueden diferir de estas estimaciones.

(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 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.

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 2017, se describe 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.

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

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Clasificación de 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 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.

(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

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, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar.

- Efectivo y Equivalente a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en cuentas bancarias que son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

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.

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 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 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 valor 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 y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar 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.

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

(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\$)

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.

iii. Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos por gastos bancarios.

(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 a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

(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. 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 reflejan las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en la que la Compañía 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 y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicadas por la misma autoridad tributaria.

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 monto 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. 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 el cual se determinen.

(Continúa)

(4) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

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

La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

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 períodos 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 en la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

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:

- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmienda a la NIC 7).
- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Enmienda a la NIC 12).
- NIIF 16 Arrendamientos

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valorización y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(a) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de 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, 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 comerciales, 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.

(6) Administración de 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, es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgo, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos 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\$)

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 del efectivo y equivalente a efectivo y de las cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar.

i. Efectivo y Equivalente a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo en bancos por US\$2,482,590 (US\$2,326,714, en 2015) que no generan intereses y que representa su máxima exposición al riesgo de crédito para estos activos. El efectivo y equivalente a efectivo es mantenido principalmente en bancos e instituciones financieras cuya calificación de riesgo es AAA según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

ii. Cuentas por Cobrar Comerciales, Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo a las compañías relacionadas que representan el 64% en el 2016 (100%, en el 2015) de los ingresos de la Compañía, no existen clientes que individualmente representan concentraciones de crédito importantes.

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.

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.

(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\$)

Cuando es requerido, la Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas.

(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 Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo y 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:

		31 de diciembre de 2016		
		Importe contable	Vencimientos contractuales	3 meses o menos
Cuentas por pagar comerciales	US\$	34,332	34,332	34,332
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		493,670	493,670	493,670
Impuesto a la renta por pagar		272,732	272,732	272,732
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		1,723,481	1,723,481	1,723,481
	US\$	<u>2,524,215</u>	<u>2,524,215</u>	<u>2,524,215</u>
		31 de diciembre de 2015		
		Importe contable	Vencimientos contractuales	3 meses o menos
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>

(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.

(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. Riesgo de Moneda

La Compañía en lo posible, 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 mantener la confianza de los inversionistas y acreedores, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. 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 ajustado. 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 2016 y periodo comparativo se presenta a continuación:

		31 de diciembre	
		2016	2015
Total de pasivos	US\$	2,524,215	702,103
Menos: efectivo en bancos		2,482,590	2,326,714
Deuda neta ajustada	US\$	41,625	(1,624,611)
Patrimonio neto	US\$	3,522,978	3,593,556
Índice deuda-patrimonio ajustado		0.01	(0.45)

(7) **Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas**

Un resumen de las principales transacciones realizadas con casa matriz y compañías relacionadas es el 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\$)

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		2016	2015
Ingresos por servicios prestados:			
General Electric Company	US\$	36,614	-
General Electric International Inc.		235,625	-
General Electric International Inc. Suc. Ecuador		1,237,922	511,785
	US\$	<u>1,510,161</u>	<u>511,785</u>
Costos por servicios:			
Caribe GE International Energy Services Corp.	US\$	59,592	-
General Electric International Servicios Administrativos, S. de R.L. de C.V.		35,900	-
General Electric International Inc, Argentina.		43,067	-
General Electric Global Services GmbH - United Kingdom Branch		62,591	-
Bently de México, S. de R.L. de C.V.		61,114	20,434
Granite Services International, Inc.		183,669	80,880
General Electric International, Inc.		75,541	51,478
Alstom Mexicana S.A. de C.V.		44,352	-
Atlantic Plant Maintenance, Inc.		27,474	-
	US\$	<u>593,300</u>	<u>152,792</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	14	134,232	96,647
	US\$	<u>134,232</u>	<u>103,267</u>
Otros ingresos:			
General Electric Company	US\$	<u>34,642</u>	<u>-</u>
Préstamos de fondos entregados:			
Ge Oil & Gas ESP del Ecuador	US\$	100,000	-
General Electric International, Inc. Suc Ecuador		1,000,000	-
	US\$	<u>1,100,000</u>	<u>-</u>

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 los 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. Sucursal 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. Sucursal 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. Sucursal Ecuador.
- El contrato suscrito sustenta los servicios que se han prestado 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. Sucursal 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. Sucursal Ecuador podrá dar por terminado el mismo mediante simple notificación en ese sentido dirigida a la Compañía.

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

		2016	2015
Activos:			
Cuentas por cobrar:			
General Electric International Inc. Sucursal Ecuador	US\$	2,399,763	434,184
General Electric International Inc.		235,624	-
General Electric Company		58,869	-
GE OIL & GAS ESP del Ecuador		100,000	-
	US\$	<u>2,794,256</u>	<u>434,184</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar:			
General Electric International, Inc. Sucursal Argentina	US\$	136,506	93,439
GE International México, S. de R.L. de C.V.		2,662	84,744
General Electric International Servicios Administrativos, S. de R.L. de C.V.		71,406	35,506
General Electric International, Inc.		109,413	33,872
Bently de México, S. de R.L. de C.V.		31,730	18,537
Granite Services International, Inc.		-	10,457
GE Water & Process Technologies, Ltda.		9,419	9,419
General Electric International, Inc. Sucursal Branch Puerto Rico		-	3,192
GE OIL & GAS ESP del Ecuador		-	1,031
Caribe GE International Energy Services Corp.		62,784	-
General Electric Company		-	4,373
Atlantic Plant Maintenance, Inc.		21,430	-
General Electric International Peru, Inc.		2,080	2,081
General Electric Global Services GmbH-United Kingdom Branch		46,240	-
Otros		-	4,946
	US\$	<u>493,670</u>	<u>301,597</u>

Durante el año 2016 la Compañía mediante contrato de provisión de fondos entregó a General Electric International INC. SUC Ecuador US\$1,000,000 y a GE Oil & Gas Esp del Ecuador US\$100,000 a tres meses plazo. Las partes acordaron que los referidos fondos no generan interés y se cancelará a demanda de la Compañía.

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).

(8) Otras Cuentas por Cobrar

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

		31 de diciembre	
		2016	2015
Retenciones de IVA - pagos en exceso	US\$	422,819	1,507,015
Crédito tributario - IVA		222,827	19,369
Otras		122,054	6,901
	US\$	<u>767,700</u>	<u>1,533,285</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\$)

Con fecha 28 de diciembre de 2015 la Compañía presentó un reclamo por pago en exceso sobre las retenciones del impuesto al valor agregado (IVA) al Servicio de Rentas Internas (SRI) por US\$1,034,197. Mediante resolución 118012016RDEV006578 del 17 de mayo de 2016 el Servicio de Rentas Internas (SRI) aprobó la devolución mediante nota de crédito desmaterializada por US\$1,034,197, sin intereses adicionales. Con fecha 29 de abril de 2016 la Compañía presentó un segundo reclamo al Servicio de Rentas Internas (SRI) para solicitar la devolución del pago en exceso de las retenciones de IVA correspondientes a diciembre 2011 y junio 2012 por un monto de US\$422,819. El 18 de agosto de 2016 el SRI negó a la Compañía, mediante resolución 118012016RDEV010148, el reclamo de pago en exceso de las retenciones de IVA y la declara prescrita. A la fecha de emisión de los estados financieros es criterio de la Administración y de sus asesores fiscales que existen recursos de apelación que se pueden usar para recuperar estos valores.

El saldo del impuesto al valor agregado – crédito tributario (IVA) corresponde al impuesto pagado en la adquisición de bienes y servicios utilizados para la prestación de servicios, y son compensados de forma mensual.

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:

		2016	2015
Cuentas por pagar comerciales:			
Locales	US\$	34,332	90,970
Exterior		-	180,567
	US\$	<u>34,332</u>	<u>271,537</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).

(10) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

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

		Año terminado el 31 de diciembre	
		2016	2015
Impuesto renta corriente	US\$	324,190	60,780
Pago glosas ejercicio fiscal 2012		316,115	-
Impuesto renta diferido		(1,171)	(1,476)
	US\$	<u>639,134</u>	<u>59,304</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\$)

(b) Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa ecuatoriana corporativa de impuesto a la renta es del 22%. Dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren su productividad.

Mediante resolución NAC-DGERCGC15-00003236 del 30 de diciembre de 2015, el Servicio de Rentas Internas (SRI) estableció que la tarifa de impuesto a la renta sería del 25%, en aquellos contribuyentes que no informen o presenten incompleta la composición societaria, y en los que la información reportada no permita a la Administración Tributaria, identificar a los titulares o beneficiarios de derechos representativos de capital, su residencia y su participación en la composición societaria. Con base a estas disposiciones la Compañía determinó su impuesto a la renta en los años 2016 y 2015 sobre la base de la tarifa del 25% como tasa corporativa de impuesto a la renta.

A partir de la vigencia del Decreto Ejecutivo 374, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 209 del 8 de junio de 2010, la Compañía está requerida al pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año inmediato anterior aplicando el 0.2% al patrimonio y los costos y gastos deducibles más el 0.4% sobre los ingresos gravables y el total de activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable bajo ciertas condiciones.

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

		Año terminado el 31 de diciembre	
		2016	2015
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	US\$	568,566	(116,236)
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta	US\$	142,139	(29,059)
Gastos no deducibles	US\$	182,051	89,839
	US\$	324,190	60,780
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	US\$	20,882	-
Gasto estimado de impuesto a la renta	US\$	324,190	60,780
Pago de glosas ejercicio fiscal 2012		316,115	-
Cambio en diferencias temporarias reconocidas		(1,171)	(1,476)
	US\$	639,134	59,304

(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\$)

(c) Impuesto a la Renta por Pagar

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

		31 de diciembre	
		2016	2015
Saldo al inicio del año	US\$	50,064	62,035
Impuesto a la renta corriente		324,190	60,780
Pago de impuesto a la renta		(50,064)	(59,744)
Compensación de retenciones de impuesto a la renta en la fuente		(51,458)	(13,007)
Saldos al final del año	US\$	<u>272,732</u>	<u>50,064</u>

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

		Saldo al 31 diciembre 2014	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2015	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2016
Provisión para impuesto a la salida de divisas	US\$	-	1,476	1,476	1,171	2,647

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. A partir del año 2015, 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 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 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 2016 y 2015 no han superado los montos previstos en las resoluciones antes mencionadas, la Administración de la Compañía considera que la misma no está requerida a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, ni anexos de precios de transferencia.

Situación Fiscal

Mediante orden de determinación No. DZ3-ASODETC15-000001-M de mayo 4 de 2015 el Servicio de Rentas Internas (SRI) notificó a la Compañía el inicio del proceso de auditoría tributaria por la declaración de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2012. Con fecha 29 de marzo de 2016 la autoridad tributaria emitió el Acta Determinación No. 182016239000261973, la cual establece un impuesto a la renta adicional de US\$316,115 (no

(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\$)

incluye intereses). La Compañía con fecha abril 26 de 2016 presentó el reclamo administrativo al acta emitida. El SRI en septiembre 27 de 2016 mediante resolución No. 118012016ERRECO11439 negó el reclamo administrativo presentado por la Compañía y en diciembre 21 de 2016 la Compañía impugnó la decisión del SRI. En enero 9 de 2017 el Tribunal Contencioso Administrativo y Tributario con sede en Ambato ordenó el archivo de la demanda presentada por la Compañía y atiende la petición de revocatoria, inadmitiéndola por improcedente. Con fecha 9 de febrero de 2017 la Compañía canceló el monto de US\$501,197 (US\$316,115 por impuesto a la renta; US\$63,223 por 20% de recargo y US\$121,859 de intereses y multas).

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 2014 al 2016 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:

	Nota	2016	2015
Servicio de rentas internas	10 (a)	US\$ 501,197	-
Retención en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado (IVA)		156,294	25,645
Provisión para impuesto a la salida de divisas		10,587	5,906
Anticipo de clientes		660,428	-
Otros		394,975	47,354
	US\$	<u>1,723,481</u>	<u>78,905</u>

Los US\$660,428 corresponden a anticipo recibido de su cliente Enx por el contrato correspondiente de operaciones y mantenimiento de tuberías de generación eléctrica.

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 2016 y 2015 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

(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\$)

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

		2016	2015
Costo de los servicios incurridos	US\$	1,264,838	332,394
Margen de rentabilidad		45%	35%
Ingresos del período	US\$	<u>2,302,475</u>	<u>511,785</u>

(14) Gastos por Naturaleza

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

		31 de diciembre	
	Nota	2016	2015
Costos por servicios		US\$ 1,264,838	332,394
Gastos por servicios de gerenciamiento de administración y finanzas	7	134,232	103,267
Gastos por honorarios profesionales		408	101,841
Gastos por impuestos y contribuciones		43,484	23,557
Recargos - otros		63,223	39,976
Otros		104,595	37,139
		<u>US\$ 1,610,780</u>	<u>638,174</u>

(15) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 9 de mayo de 2017, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, fecha del estado de situación financiera pero antes del 9 de mayo de 2017, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.