

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(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 actualmente domiciliada en la ciudad de Quito, en Francisco Robles #653 y Amazonas, Edificio Proinco Calisto. 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 2017 el 100% (66% en el 2016) 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 15 de diciembre de 2018 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 reales 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 2018, se incluye en la nota 3 (c) - pruebas de deterioro del valor; supuestos claves para el importe recuperable.

iii. Medición de Valores Razonables

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

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

(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 importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados.

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

(d) Provisiones 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 consolidado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser 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 evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, 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.

(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, refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual el Grupo espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

(g) Corrección de errores

Durante el 2017 la Compañía corrigió errores mediante la contabilización retrospectiva de los ajustes pertinentes, por lo cual los estados financieros del 2016 han sido restablecidos.

No fue practicable realizar una reexpresión retroactiva para los años 2015 y 2014, debido a que la información no permite determinar de manera fiable la fecha de prestación de los servicios entregados por parte de los proveedores, de tal manera que los costos y pasivos queden reconocidos en el periodo apropiado por tal razón el error se ha corregido a partir del año 2016.

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

<u>Activo</u>	31 de Diciembre de 2016 previamente informado	Efectos de corrección de errores débito (crédito)	31 de Diciembre de 2016 restablecido
Corriente:			
Efectivo	US\$ 2,482,590	-	2,482,590
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2,794,256	-	2,794,256
Otras cuentas por cobrar	767,700	(188,388) (1)	579,312
Total activo corriente	6,044,546	(188,388)	5,856,158
No corriente - activo por impuesto diferido	2,647	-	2,647
Total activo	US\$ 6,047,193	(188,388)	5,858,805
<u>Pasivo y Patrimonio, Neto</u>			
Corriente:			
Cuentas por pagar comerciales	US\$ 34,332	-	34,332
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	493,670	-	493,670
Impuesto a la renta por pagar	272,732	49,119 (2)	321,851
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	1,723,481	147,627 (1)	1,871,108
Total pasivo corriente y total pasivo	2,524,215	196,746	2,720,961
Patrimonio de los socios:			
Capital social	20,000	-	20,000
Resultados acumulados	3,502,978	(385,134) (3)	3,117,844
Patrimonio, neto	3,522,978	(385,134)	3,137,844
Total pasivo y patrimonio, neto	US\$ 6,047,193	(188,388)	5,858,805

(1) Ajuste de un importe que corresponde a un impuesto al valor agregado (IVA) y retenciones en la fuente.

(2) Ajuste para reconocer el impuesto a la renta corriente debido a la restructuración de saldos en los estados financieros del 2016.

(3) Ajuste correspondiente al efecto en los resultados acumulados de los ajustes indicados en los puntos 1 y 2.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

		1 de Diciembre de 2016 previamente informado	Efectos de corrección de errores débito (crédito)	31 de Diciembre de 2016 restablecido
Ingresos por servicios	US\$	2,302,475	-	2,302,475
Costos por servicios		(1,264,838)	-	(1,264,838)
Ganancia bruta		1,037,637	-	1,037,637
Gastos generales y administrativos		(345,942)	(337,185) (1)	(683,128)
Otros Ingresos		6,057	-	6,057
Resultados de actividades de operación y utilidad antes de impuesto a la renta		697,752	(337,185)	360,566
Costos Financieros		(129,193)	-	(129,193)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		568,559	(337,185)	231,373
Gasto de impuesto a la renta		(639,134)	(47,949) (2)	(687,085)
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral del período	US\$	(70,575)	(385,134)	(455,712)

(1) Ajuste para reconocer efectos en retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado.

(2) Ajuste para reconocer el gasto de impuesto a la renta corriente 2016 debido a la restructuración de saldos en los estados financieros.

		Año terminado al 31 de diciembre del 2016 previamente informado	Efecto de corrección de errores débito (crédito)	Ref.	Año terminado al 31 de diciembre del 2016 (restablecido)
Flujos de efectivo de las actividades de operación:					
Efectivo recibido de clientes	US\$	(475,409)	1,077	(1)	(474,332)
Efectivo pagado a proveedores y otros		841,736	(210,378)	(2)	631,358
Impuesto a la renta pagado		(210,451)	209,301	(3)	(1,150)
Efectivo neto (utilizado en) por las actividades de operación		155,876	-		155,876
Efectivo en bancos al inicio del año		2,326,714			2,326,714
Efectivo en bancos al final del año	US\$	2,482,590	-		2,482,590

(1) La variación entre saldo previamente reportado de efectivo recibido de clientes, se debe a que los saldos por cobrar compañías relacionadas.

(2) La variación entre saldo previamente reportado de pago a proveedores y otros, corresponde al incremento de pasivos asociados con los costos y gastos durante el 2016 que fueron reconocidos por error en un período diferente al que se recibió el servicio.

(3) El incremento en el pago de impuesto a la renta corriente, se debe a la reestructuración de los ingresos, costos y gastos explicados en los literales 1 y 2, anteriores

(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\$)

(4) Normas Nuevas y Revisadas, 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 2018, 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.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

1. Identificar el contrato con el cliente;
2. Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
3. Determinar el precio de la transacción;
4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

Como se explica más ampliamente en la nota 3(e) a los estados financieros, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos es por la prestación de servicios de conversión, operación y mantenimiento de turbinas de generación eléctrica y otros servicios relacionados, para lo cual la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los bienes antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que existen costos incurridos más un margen de ganancia establecido por la casa matriz, mismos, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos 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\$)

Bajo NIIF 15, para este tipo de contratos los ingresos se reconocerán en la medida que sea probable que no ocurra un reverso significativo en el importe de los ingresos acumulados. Como consecuencia, para aquellos contratos en los que la Compañía no pueda realizar una estimación razonable de las devoluciones, se espera que los ingresos se reconozcan antes del momento en que termina el período de devolución o pueda realizarse una estimación razonable.

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 no planea una adopción temprana de esta norma.

La Administración de la Compañía ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018.

Sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017, la Administración espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros no tenga un efecto material en los estados financieros de la Compañía. Así también, dado la naturaleza del negocio de la Compañía, en el que la mayor parte de las ventas son recuperadas en el corto plazo (plazo promedio de cobro es de 90 días) y no existen cuentas a cobrar de otra naturaleza que sean significativas, no se espera que el impacto de aplicar el modelo de pérdidas esperadas sea material en los resultados de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 “Arrendamientos”, CINIIF 4 “Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento”, SIC 15 “Arrendamientos Operativos – Incentivos” y SIC 27 “Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento”.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 “Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes” en o antes de la aplicación inicial de NIIF.

(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 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16 cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma y de su evaluación preliminar estima que la adopción de la NIIFs no tendrá un impacto material sobre los estados financieros de la Compañía.

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:

- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Transferencias a Propiedad de Inversión (Enmienda a la NIC 40).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Aplicando NIIF 9 Instrumentos Financieros con NIIF 4 Contratos de Seguros (Enmienda a la NIIF 4).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(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.

(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\$)

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 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.

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

(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. Efectivo y Equivalente a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo en bancos por US\$1,637,645 (US\$2,482,590 en 2016) que no generan intereses y que representan 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 a Compañías Relacionadas y Otras Cuentas por Cobrar

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 100% en el 2017 (64% en el 2016) de los ingresos de la Compañía, no existen clientes que individualmente representen 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.

Las cuentas por cobrar a relacionadas en su mayoría se encuentran vencidas a más de 120 días, a criterio de la administración, no requieren una estimación por posibles pérdidas de valor debido a que considera que son totalmente recuperables y dichos montos serán cancelados en función de la necesidades de efectivo que requiera la Compañía.

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 a 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía 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:

		31 de diciembre de 2017		
		Importe contable	Vencimientos contractuales	3 meses o menos
Cuentas por pagar comerciales	US\$	279,357	279,357	279,357
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1,039,638	1,039,638	1,039,638
Impuesto a la renta por pagar		39,855	39,855	39,855
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		1,420,085	1,420,085	1,420,085
	US\$	<u>2,778,935</u>	<u>2,778,935</u>	<u>2,778,935</u>
		31 de diciembre de 2016 (restablecido)		
		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		321,851	321,851	321,851
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		1,871,108	1,871,108	1,871,108
	US\$	<u>2,720,961</u>	<u>2,720,961</u>	<u>2,720,961</u>

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.

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 2017 y periodo comparativo se presenta a continuación:

		31 de Diciembre	
		2017	2016 restablecido
Total de pasivos	US\$	2,778,935	2,720,961
Menos: efectivo y equivalentes efectivo		1,637,645	2,482,590
Deuda neta ajustada	US\$	1,141,290	238,371
Patrimonio neto	US\$	3,009,523	3,137,844
Indice deuda-patrimonio ajustado		0.38	0.08

(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	
		2017	2016
Ingresos por servicios prestados:			
General Electric Company	US\$	-	36,614
General Electric International Inc.		-	235,625
General Electric International Inc. Suc Ecuador		1,279,568	1,237,922
	US\$	<u>1,279,568</u>	<u>1,510,161</u>
Costos por servicios			
Caribe GE International Energy Services Corp.	US\$	4,610	59,592
General Electric International Servicios Administrativos, S. de R.L de CV		6,028	35,900
General Electric International, Inc, Argentina		-	43,067
General Electric Power Service India Kingdom Branch		4,278	-
Bently de México, S. de R.L de CV		-	62,591
General Electric International Inc. Venezuela		-	61,114
Granite Services International, Inc		39,790	-
General Electric internatinal, Inc		-	183,669
Alstom Mexicana S.A de CV		55,811	75,541
Atlantic Plant Maintenance, Inc.		-	44,352
		-	27,474
	US\$	<u>110,517</u>	<u>593,300</u>
Gastos administrativos:			
Servicios de gerenciamiento de administración y finanzas			
General Electric International Inc. Suc.Ecuador	US\$	161,353	-
GE International Mexico S. de R.L de C.V		110,517	134,232
	US\$	<u>271,870</u>	<u>134,232</u>
Otros Ingresos:			
General Electric company	US\$	<u>7,677</u>	<u>34,462</u>
Préstamos de fondos entregados:			
Ge Oil & Gas ESP del Ecuador		-	100,000
General Electric International, Inc. Suc Ecuador	US\$	<u>600,000</u>	<u>1,000,000</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.

(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\$)

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. Sucursal Ecuador para la provisión de servicios de ingeniería de campo, así como cualquier otro servicio adicional, conforme a lo lineamientos y parámetros establecidos en las respectivas órdenes de servicio. Como parte del acuerdo las partes establecen lo siguiente:

- 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 han sido prestados desde el 1 de octubre de 2012 y se mantendrá en vigencia mientras se encuentre vigente el contrato con CELEC, prorrogándose por períodos consecutivos de 1 año, contados a partir de la fecha de terminación; salvo en caso de comunicación de la Compañía de no renovar el mismo, el cual será emitida a más tardar 30 días calendario de anticipación a la fecha de vencimiento.
- El precio de los servicios será estipulado en las respectivas órdenes de servicios, previa presentación de las correspondientes facturas de cobro.
- La Compañía se compromete a garantizar la responsabilidad con motivo de los daños que pudieran ser causados por su personal o a terceros, o los que pudieran sufrir sus trabajadores con motivo de la ejecución de los servicios contratados, en ese caso la Compañía, mantendrá en vigencia y hasta que el presente contrato haya expirado, las pólizas de seguros, fianzas y garantías indicadas en las respectivas órdenes de servicio.
- El Contrato podrá terminar anticipadamente por las siguientes causales: a) mutuo acuerdo de las partes expresado por escrito y b) si se presentare alguna de las siguientes causales:
 1. Incumplimiento de la Compañía de las obligaciones previstas en el presente Contrato y las necesariamente conexas a éstas y derivadas por aplicación de la ley; Cualquier acción u omisión que afecte gravemente los intereses de la Compañía;

(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\$)

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:

		2017	2016
Activos:			
Cuentas por cobrar			
General Electric Company	US\$	134,510	58,869
Ge Oil & Gas ESP del Ecuador S.A		-	100,000
General Electric International Inc.		-	235,624
General Electric International Inc. Suc Ecuador		3,042,952	2,399,763
	US\$	<u>3,177,462</u>	<u>2,794,256</u>
Cuentas por pagar:			
General Electric international, Inc Sucursal Argentina	US\$	156,506	136,506
GE international Mexico, S. de RL de CV		176,553	2,662
General Electric international Servicios		-	-
Administrativos, S. de RL de CV		77,434	71,406
General Electric international Inc.		210,289	109,413
Bently de Mexico, S. de RL de CV		31,585	31,730
GE Water & Process Technologies, Ltda		-	9,419
General electric International Inc Suc Ecuador		161,354	-
General Electric International, Inc.- Branch Venezuela		39,790	-
GE Power Services India PVT LTD		4,278	-
General Electric International Inc. Branch Puerto Rico		67,394	-
GE Water & Process Technologies, Ltda.		9,419	-
Caribe GE International Energy Services Corp.		-	62,784
Atantic Plant Maintenance , Inc		102,955	21,430
General Electric International Perú, Inc		2,081	2,080
General Electric Global Services GmbH-United Kingdom Branch.		-	46,240
	US\$	<u>1,039,638</u>	<u>493,670</u>

Al 31 de diciembre de 2017 las cuentas por cobrar a General Electric International Inc. Sucursal Ecuador incluye una provisión de fondos por US\$600,000, US\$1,000,000 y US\$225,000 entregados en los ejercicios 2017, 2016 y 2014 respectivamente. 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.

(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 exposición de la Compañía al riesgo de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con cuentas por cobrar a compañías relacionadas se revela en la nota 5 (b).

(8) Otras Cuentas por Cobrar

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

		2017	2016 restablecido
Retenciones de IVA - pagos en exceso	US\$	486,573	422,819
Credito tributario - IVA		256,602	34,439
Otras		217,810	122,054
	US\$	<u>960,985</u>	<u>579,312</u>

Con fecha 29 de abril de 2016 la Compañía presentó un reclamo al Servicio de Rentas Internas (SRI) para solicitar la devolución del pago en exceso de las retenciones del impuesto al valor agregado (IVA) correspondientes a diciembre 2011 y junio 2012 por un monto de US\$422,819. El 18 de agosto de 2016 el SRI niega a la Compañía, mediante resolución 118012016RDEV010148, el reclamo de pago en exceso de las retenciones de IVA y la declara prescrita. La Compañía procedió a la presentación de un Recurso de Revisión ante el SRI mediante el cual se solicitó la revocatoria de la resolución que niega la devolución del pago en exceso de las retenciones de IVA. 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 5 (a).

(9) Cuentas por Pagar Comerciales

El detalle de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

		2017	2016 restablecido
Cuentas por pagar comerciales:			
Locales	US\$	<u>279,357</u>	<u>34,332</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).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(10) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

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

		2017	2016 restablecido
Impuesto renta corriente	US\$	30,979	372,138
Pago glosas ejercicio fiscal 2012		-	316,115
Impuesto renta diferido		(9,719)	(1,171)
	US\$	<u>21,260</u>	<u>687,082</u>

(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:

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

Notas a los Estados Financieros

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

		2017	2016 restablecido
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	(107,061)	232,541
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta		(26,765)	58,135
Gastos no deducibles		57,516	314,003
	US\$	<u>30,751</u>	<u>372,138</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	US\$	<u>30,979</u>	<u>20,882</u>
Gasto estimado de impuesto a la renta	US\$	30,979	372,138
Pago glosas ejercicio fiscal 2012		-	316,115
Cambio en diferencias temporarias reconocidas		(9,719)	(1,171)
	US\$	<u>21,260</u>	<u>687,082</u>

(c) Impuesto a la Renta por Pagar

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

		2017	2016 restablecido
Saldo al inicio del año	US\$	321,851	50,064
Impuesto a la renta corriente		30,979	373,309
Pago de impuesto a la renta		(272,732)	(50,064)
Compensación de retenciones de impuesto a la renta en la fuente		(40,243)	(51,458)
Saldos al final del año	US\$	<u>39,855</u>	<u>321,851</u>

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

		Saldo al 31 de diciembre 2015	Reconocido en resultados	Saldo al 31 de Diciembre 2016	Reconocido en resultados	Saldo 31 de diciembre 2017
Provisión para impuesto a la salida de divisas	US\$	<u>1,476.00</u>	<u>1,171</u>	<u>2,647</u>	<u>9,719</u>	<u>12,366</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\$)

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 2017 y 2016 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 incluye intereses). La Compañía con fecha abril 26 de 2016 presenta reclamo administrativo al acta emitida. El SRI en septiembre 27 de 2016 mediante resolución No. 118012016ERRECO11439 niega el reclamo administrativo presentado por la Compañía y en diciembre 21 de 2016 la Compañía impugna la decisión del SRI. En enero 9 de 2017 el Tribunal Contencioso Administrativo y Tributario con sede en Ambato ordena 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 cancela 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).

La Compañía el 5 de mayo de 2017 presenta la demanda de acción directa de pago indebido ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario, con sede en la ciudad de Quito, en relación al pago de US\$501,197. El 14 de agosto de 2017 se lleva a cabo la audiencia preliminar en el cual el Juez aceptó todos los medios probatorios anunciados por la Compañía. La audiencia definitiva se lleva a cabo el 15 de septiembre de 2017 y en la cual se obtuvo la correspondiente sentencia que aceptó parcialmente la acción directa de pago indebido y dispuso que el SRI devuelva a la Compañía la cantidad de US\$501,197 restando el valor del gasto no deducible correspondiente a US\$6,349 más los recargos, multas e intereses por mora tributaria por pago de impuestos.

El 1 de noviembre de 2017 ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario, el SRI interpuso Recurso de Casación y dicho Tribunal admitió parcialmente el recurso interpuesto. Con fecha 12 de diciembre de 2017 el Tribunal ordena que se remita el expediente del juicio a la Sala Especializada de Juezas y Juez Nacionales de lo Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia.

(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 opinión de la Administración y de sus asesores legales existe la probabilidad de tener un fallo favorable a la Compañía ante el recurso planteado por el SRI.

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 2015 al 2017 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:

		2017	2016 restablecido
Servicios de rentas internas	US\$	-	501,197
Retención en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado (IVA)		216,676	303,921
Provisión para impuesto a la salida de divisas		49,462	10,587
Anticipo de clientes		660,428	660,428
Otros		493,518	394,975
	US\$	<u>1,420,085</u>	<u>1,871,108</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 5 (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 2017 son 20,000.

Reserva Legal

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

(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\$)

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene afectación por otros resultados integrales.

(13) Ingresos por Servicios

Los ingresos por servicios se componen de lo siguiente

		<u>2017</u>	<u>2016 restablecido</u>
Costo de los servicios incurridos	US\$	762,025	1,264,838
Margen de rentabilidad		40%	45%
Ingresos del período	US\$	<u>1,279,568</u>	<u>2,302,475</u>

(14) Gastos por Naturaleza

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

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016 restablecido</u>
Costos por servicios		US\$ 762,025	1,264,838
Gastos por servicios de gerenciamiento de administración y finanzas	7	271,870	134,232
Gastos por honorarios profesionales		159,786	408
Gastos por impuestos y contribuciones		66,031	143,484
Intereses y multas		-	63,223
Otros		124,449	341,781
	US\$	<u>1,384,160</u>	<u>1,947,966</u>

(15) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 15 de diciembre de 2018, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, fecha del estado de situación financiera pero antes del 15 de diciembre de 2018, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.