

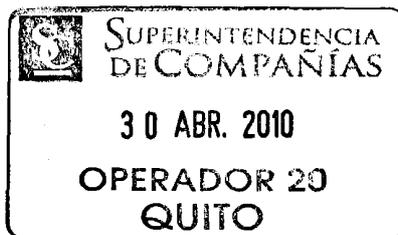
49.645

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

Con el Informe de los Auditores Independientes



WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Utilidades

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (593-2) 2450356

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.:

- 1 Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Wärtsilä Ecuador S. A. ("la Compañía"), que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2009, y el estado de utilidades, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

- 2 La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

- 3 Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo 6 de Base para una Opinión con Salvedad, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.
- 4 Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
- 5 Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

(Continúa)

Base para una Opinión con Salvedad

- 6 La Compañía realizó un inventario físico al 30 de septiembre del 2009; del cual se determinaron importantes diferencias que no fueron totalmente analizadas. Al 31 de diciembre del 2009, un nuevo inventario físico fue realizado, el cual cubrió aproximadamente el 42% del saldo de inventarios de materiales y repuestos a esa fecha, resultando diferencias aún no investigadas o dispuestas que en agregado reflejan un faltante de aproximadamente US\$401.000. Además, debido al cambio en el sistema de inventarios, la Compañía no dispone de información histórica que permita efectuar un análisis de rotación y edad de las existencias dirigido a estimar el nivel requerido de la provisión para obsolescencia de inventarios o inventarios de lento movimiento. No nos fue posible satisfacernos de las cantidades de inventarios o su valuación, por otros procedimientos de auditoría; consecuentemente no estamos en capacidad de determinar si algún ajuste podría ser necesario a los saldos de inventarios, costo de las ventas, utilidad neta y utilidades disponibles presentados en los estados financieros adjuntos.
- 7 Los estados financieros no incluyen provisión por aproximadamente US\$680.000 que la Compañía estima resultará de la liquidación de cuentas por la terminación anticipada de un contrato de mantenimiento que mantenía con uno de sus clientes. Por efecto de este asunto al 31 de diciembre del 2009 los pasivos acumulados por pagar están subestimados y las utilidades disponibles están sobrestimadas en US\$680.000 y la utilidad neta del año que terminó en esa fecha se encuentra sobrestimada en US\$680.000.

Opinión con Salvedad

- 8 En nuestra opinión, excepto por los efectos de tales ajustes, si hubiese alguno, que podría haberse considerado necesario si hubiésemos podido satisfacernos de las cantidades y valuación de inventario según se menciona en el párrafo 6 y excepto por los efectos sobre los estados financieros del asunto indicado en el párrafo 7 de la sección Base para una Opinión con Salvedad, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Wärtsilä Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

19 de febrero del 2010

Patricia de Arteaga
Patricia de Arteaga, Socia
Registro No. 14571

ECUADOR S. A.
- Ecuador)

de General

on cifras comparativas del 2008

Estados Unidos de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Pasivos circulantes:		
Sobregiro bancario	US\$ 114.632	-
Préstamos - compañías relacionadas (nota 2)	4.000.000	2.000.000
Cuentas por pagar (nota 6)	2.039.584	5.036.297
Anticipo de clientes	1.574.845	879.058
Pasivos acumulados por pagar (nota 7)	<u>1.153.528</u>	<u>645.039</u>
Total pasivos circulantes	8.882.589	8.560.394
Reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio (nota 8)	<u>180.756</u>	<u>180.756</u>
Total pasivos	<u>9.063.345</u>	<u>8.741.150</u>
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas 3.606.220 acciones ordinarias (106.220 en el 2008) de US\$1 cada una	3.606.220	106.220
Capital adicional (nota 9)	209.547	209.547
Reserva legal (nota 9)	18.214	18.214
Aportes para futuras capitalizaciones	1.500.000	5.000.000
Utilidades disponibles (déficit)	<u>2.863.234</u>	<u>(723.239)</u>
Patrimonio de los accionistas, neto	8.197.215	4.610.742
Compromisos y contingencias (notas 12 y 13)		
	US\$ <u>17.260.560</u>	<u>13.351.892</u>



Marc Mous
Contralor

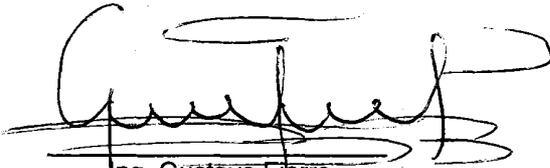
WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

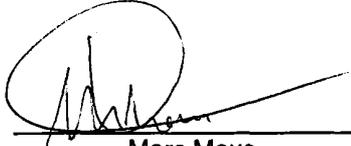
Estado de Utilidades

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del 2008

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos:		
Ventas de motores y repuestos	US\$ 15.003.286	7.742.742
Ingresos por servicios	10.270.723	10.498.747
Comisiones ganadas (nota 2)	<u>1.804.588</u>	<u>1.474.103</u>
	27.078.597	19.715.592
Costo de las ventas y de los servicios prestados (nota 2)	<u>18.490.106</u>	<u>14.284.402</u>
Utilidad bruta	8.588.491	5.431.190
Gastos de ventas, administrativos y generales	<u>2.451.607</u>	<u>3.269.612</u>
Utilidad operativa	6.136.884	2.161.578
Otros gastos (ingresos):		
Intereses pagados (nota 2)	80.956	110.828
Diferencias en cambio, neto	43.320	213.758
Misceláneos, neto	<u>525.271</u>	<u>(194.363)</u>
Otros gastos, neto	<u>649.547</u>	<u>130.223</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	5.487.337	2.031.355
Participación de los empleados en las utilidades (nota 7)	<u>823.100</u>	<u>468.540</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	4.664.237	1.562.815
Impuesto a la renta, estimado (nota 10)	<u>1.077.764</u>	<u>663.278</u>
Utilidad neta	US\$ <u>3.586.473</u>	<u>899.537</u>


 Ing. Gustavo Fierro
 Representante Legal


 Marc Mous
 Contralor

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

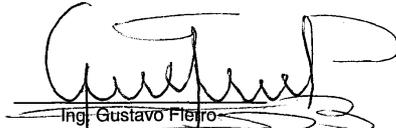
WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Capital <u>Acciones</u>	Capital <u>adicional</u>	Reserva <u>legal</u>	Aportes para futuras <u>capitalizaciones</u>	Utilidades disponibles (déficit <u>acumulado</u>)	Patrimonio de los <u>accionistas, neto</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	106.220	209.547	18.214	5.000.000	(1.622.498)	3.711.483
Utilidad neta		-	-	-	-	899.537	899.537
Ajuste		-	-	-	-	(278)	(278)
Saldos al 31 de diciembre del 2008		106.220	209.547	18.214	5.000.000	(723.239)	4.610.742
Utilidad Neta		-	-	-	-	3.586.473	3.586.473
Aumento de capital		<u>3.500.000</u>	-	-	(3.500.000)	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	<u>3.606.220</u>	<u>209.547</u>	<u>18.214</u>	<u>1.500.000</u>	<u>2.863.234</u>	<u>8.197.215</u>


 Ing. Gustavo Flejro
 Representante Legal


 Marc Mous
 Contralor

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

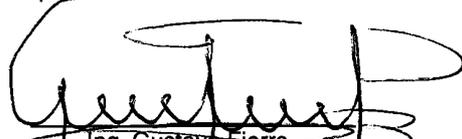
WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009 con cifras comparativas del 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2009</u>	2008 Reestablecidos (nota 14)
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 24.257.958	18.214.768
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(23.649.162)	(16.203.258)
Impuesto a la renta pagado	(779.827)	(223.252)
Intereses pagados	<u>(104.290)</u>	<u>(136.391)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>(275.321)</u>	<u>1.651.867</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión - adiciones a muebles, enseres, equipos y vehículos	<u>(65.156)</u>	<u>(107.828)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Préstamos de compañías relacionadas	4.000.000	-
Pago de préstamos recibidos de compañías relacionadas	(2.000.000)	(1.000.000)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento	2.000.000	(1.000.000)
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	1.659.523	544.039
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1.568.866</u>	<u>1.024.827</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (nota 14)	US\$ <u>3.228.389</u>	<u>1.568.866</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 3.586.473	899.537
Ajustes por partidas que no requieren (proveen) efectivo:		
Depreciación de muebles, enseres, equipos y vehículos	160.062	162.400
Provisión para obsolescencia de inventarios e inventarios de lento movimiento	-	38.000
Provisión para cuentas de dudoso cobro	128.770	484
Castigo de retenciones de años anteriores	331.593	-
Pérdida en bajas de muebles, enseres, equipos y vehículos	3.698	1.512
Ajustes de años anteriores	-	(278)
Cambios netos en activos - (aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(3.152.232)	(1.211.022)
Inventarios	452.630	(789.349)
Gastos pagados por anticipado	6.122	34.768
Otros activos	-	52.249
Cambios netos en pasivos - aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	(2.996.713)	1.243.710
Anticipo clientes	695.787	713.091
Pasivos acumulados por pagar	508.489	409.334
Reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio	<u>-</u>	<u>97.431</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	US\$ <u>(275.321)</u>	<u>1.651.867</u>


Ing. Gustavo Hierro
Representante Legal


Marc Mous
Contralor

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

Wärtsilä Ecuador S. A. "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador el 7 de mayo de 1996, bajo la denominación social de Wärtsilä Diesel del Ecuador S. A., y el 18 de marzo de 1998, mediante escritura pública debidamente inscrita en el Registro Mercantil, cambió su denominación social a Wärtsilä Ecuador S. A.. El objeto social de la Compañía es la distribución, comercialización y operación de motores a diesel o de otro tipo de combustión, repuestos, piezas y elementos utilizados en la industria de generación de energía. Wärtsilä Ecuador S. A. es una subsidiaria totalmente poseída por Wärtsilä Latin América Ltd., la casa matriz final de la Compañía es Wärtsilä Oyj Abp de Finlandia.

(b) Entorno Económico

Las repercusiones de la crisis internacional, con mayor intensidad a fines de 2008 y comienzos de 2009, se manifestaron en la economía ecuatoriana a través de la disminución de las exportaciones, principalmente por la reducción del precio internacional del petróleo, la disminución de las remesas de los migrantes y las restricciones del financiamiento externo e interno. La recuperación del precio del petróleo en la segunda mitad del año, el aumento del nivel de actividad global y de los volúmenes de comercio internacional que impulsó la demanda de los principales productos de exportación, el incremento del gasto e inversión pública permitieron una contracción menor en la economía ecuatoriana, la que sin embargo presenta mayor déficit fiscal, balanza comercial negativa y deterioro en la cuenta corriente de la balanza de pagos e incremento en la tasa de desempleo.

La alta dependencia en el petróleo tanto para el presupuesto general del estado como para ingresos de exportaciones, la limitación en el manejo de la política monetaria resultante de U. S. dólar como moneda de circulación, la actual política económica de crecimiento a través de la inversión pública y clima desfavorable a la inversión privada y apertura económica, condicionan el crecimiento de la economía ecuatoriana a un precio sostenido del petróleo y obtención de financiamiento externo.

(c) Base de Presentación

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

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

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(d) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez de hasta 90 días plazo que son inmediatamente convertibles en efectivo, menos los sobregiros bancarios. Al 31 de diciembre del 2009 los equivalentes de efectivo por US\$3.036.705 (US\$160.819 en el 2008), constituyen fondos disponibles entregados a Wartsila Finlândia Oyj Abp para inversión en conjunto con compañías del Grupo Wartsila, los cuales devengan una tasa de interés de 0,80% sobre EUR1.150.000 (equivalentes a US\$1.656.823) y 0,57% sobre US\$1.379.882 (tasa de interés de 0,43% en el 2008).

(e) Provisión para Cuentas de Dudoso Cobro

La Compañía, en base a un análisis individual de las cuentas por cobrar, establece con cargo a resultados una estimación para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las mismas. Los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables son debitados a esta cuenta.

(f) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor neto de realización. El costo se determina por el método de costo promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se registran al costo de la factura más los gastos de importación incurridos.

La Compañía registra con cargo a resultados una provisión para obsolescencia de inventarios, considerando las condiciones y valor de uso de los mismos.

(g) Muebles, Enseres, Equipos y Vehículos

Los muebles, enseres, equipos y vehículos están registrados al costo y se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de los muebles, enseres, equipos y vehículos se reconocen como un gasto en el periodo en que se incurren.

Las tasas de depreciación anual utilizadas son las siguientes:

Equipos de computación	33%
Muebles, enseres maquinarias y herramientas	10%
Vehículos	<u>20%</u>

(h) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos por la venta de bienes se reconocen en el estado de utilidades cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador; los ingresos por servicios se reconocen cuando el servicio ha sido prestado. Ningún ingreso es reconocido si existen incertidumbres significativas relativas a la recuperación de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

La Compañía reconoce el gasto por el método de causación.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(i) Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en la misma compañía. También el Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio el empleador deberá indemnizar al trabajador con el equivalente al 25% de su última remuneración mensual multiplicado por los años de servicios prestados.

El costo de jubilación por patronal e indemnización por desahucio a cargo de la compañía es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado.

(j) Transacciones en Monedas Extranjeras

Las transacciones en monedas extranjeras (monedas diferentes al dólar de los Estados Unidos de América) se registran en dólares a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se expresan en dólares a la tasa de cambio en efecto a la fecha del balance general. La utilidad o pérdida en cambio resultante del ajuste contable de los activos y pasivos en monedas extranjeras a tasas de cambio vigentes se llevan a resultados en el período en el cual varían las tasas de cambio que las originan.

(k) Uso de Estimaciones

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

(2) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

La Compañía importa repuestos principalmente de sus compañías relacionadas, cuyo monto en el año 2009 asciende a aproximadamente US\$8.230.979 (US\$6.059.064 en el 2008).

La Compañía recibe de sus compañías relacionadas comisiones por intermediación en la venta de repuestos. Los ingresos por este concepto al 31 de diciembre del 2009 ascienden a US\$1.804.588 (US\$1.474.103 en el 2008).

El saldo al 31 de diciembre del 2009 de préstamos - compañías relacionadas por US\$4.000.000 (US\$2.000.000 en el 2008) constituye financiamientos otorgados a la Compañía, a un plazo de hasta 367 días (181 días en el 2008) y devengan una tasa de interés anual entre el 2,33% y 2,63% (entre el 5,12% y 5,59% anual en el 2008), capitalizable a la fecha del vencimiento. En el año que terminó el 31 de diciembre del 2009, el gasto de intereses por estos préstamos asciende a US\$ 80.956 (US\$110.828 en el 2008).

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los saldos de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar - compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2009 y 2008 que resultan de las transacciones antes indicadas son los siguientes:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos:			
Inversiones temporales - Wartsila Corporation Oyj Abp	US\$	3.036.705	160.819
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas:			
Wärtsilä Finlandia Oy	US\$	362.840	374.785
Wärtsilä Brasil Ltda.		-	1.823
Wärtsilä Venezuela C. A.		6.273	28.272
Wärtsilä Colombia		-	10.067
Wärtsilä Argentina S. A.		15.154	6.591
Wärtsilä Sweden AB		13.326	-
Wärtsilä Chile Ltda.		7.881	83.520
Wärtsilä Perú S.A.		-	<u>6.233</u>
	US\$	<u>405.474</u>	<u>511.291</u>
Cuentas por cobrar - anticipo a relacionadas:			
Wärtsilä Finlandia Oyj Abp	US\$	<u>-</u>	<u>1.284.945</u>
Pasivos:			
Préstamos - compañía relacionada - Wärtsilä Corporation Oyj Abp	US\$	<u>4.000.000</u>	<u>2.000.000</u>
Cuentas por pagar – compañías relacionadas:			
Wärtsilä Colombia	US\$	1.047	31.759
Wärtsilä Perú S. A.		-	2.593
Wärtsilä Chile Ltda.		2.853	-
Wärtsilä Venezuela C. A.		-	4.905
Wärtsilä Finlandia Oy		-	2.682.473
Wärtsilä Italia S. p. A		210.838	1.068.822
Wärtsilä Nederlands B. V.		1.072	50.424
Wärtsilä Panamá		-	2.593
Wärtsilä North American Inc.		19.092	12.897
Wärtsilä Global Logistics Serv		16.612	-
Wärtsilä Brasil Ltda.		-	898
Wärtsilä Francia		-	32.027
Wärtsilä Sweden AB		-	(12.874)
Wärtsilä Propulsión - Reino Unido		-	(1.375)
Wartsila Corporation - Finance & Control		<u>76</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>251.590</u>	<u>3.875.142</u>
Pasivos acumulados por pagar - intereses:			
Wärtsilä Corporation - Finance Department	US\$	<u>-</u>	<u>23.334</u>

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(3) Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cientes	US\$	7.799.647	3.286.027
Compañías relacionadas (nota 2)		405.474	511.291
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 10)		321.323	536.367
Funcionarios y empleados		7.382	12.780
Anticipos a proveedores		17.996	16.862
Anticipo a relacionadas (nota 2)		-	1.284.945
Otras		<u>38.977</u>	<u>121.888</u>
		8.590.799	5.770.160
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro		<u>129.254</u>	<u>484</u>
	US\$	<u>8.461.545</u>	<u>5.769.676</u>

Al 31 de diciembre del 2009 el saldo de impuesto a la renta pagado en exceso corresponde a retenciones en la fuente efectuadas por terceros a la Compañía. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo.

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	US\$	484	32.526
Provisión cargada al gasto		128.770	484
Castigos		<u>-</u>	<u>(32.526)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>129.254</u>	<u>484</u>

(4) Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Repuestos	US\$	4.278.274	4.719.192
Materiales y suministros		10.020	61.359
En tránsito		<u>684.532</u>	<u>644.905</u>
		4.972.826	5.425.456
Menos provisión para obsolescencia de inventarios e inventarios de lento movimiento		<u>79.841</u>	<u>79.841</u>
	US\$	<u>4.892.985</u>	<u>5.345.615</u>

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El movimiento de la provisión para obsolescencia de inventarios e inventarios de lento movimiento por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	US\$	79.841	41.841
Provisión cargada al gasto		<u>-</u>	<u>38.000</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>79.841</u>	<u>79.841</u>

(5) Muebles, Enseres, Equipos y Vehículos

Un detalle y movimiento de los muebles, enseres, equipos y vehículos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		Saldo al 31 de diciembre del 2007			Saldo al 31 de diciembre del 2008			Saldo al 31 de diciembre del 2009		
		Adiciones	Bajas	Adiciones	Bajas	Adiciones	Bajas	Adiciones	Bajas	
Equipos de computación	US\$	311.693	28.562	(3.490)	336.765	18.332	(8.016)	347.081		
Muebles y enseres		241.272	4.889	-	246.161	5.390	-	251.551		
Maquinarias y herramientas		801.330	74.377	-	875.707	41.434	(2.578)	914.563		
Vehículos		<u>267.420</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>267.420</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>267.420</u>		
		1.621.715	107.828	(3.490)	1.726.053	65.156	(10.594)	1.780.615		
Depreciación acumulada		<u>(921.481)</u>	<u>(162.400)</u>	<u>1.978</u>	<u>(1.081.903)</u>	<u>(160.062)</u>	<u>6.896</u>	<u>(1.235.069)</u>		
	US\$	<u>700.234</u>	<u>(54.572)</u>	<u>(1.512)</u>	<u>644.150</u>	<u>(94.906)</u>	<u>(3.698)</u>	<u>545.546</u>		

(6) Cuentas por Pagar

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores	US\$	138.250	211.269
Compañías relacionadas (nota 2)		251.590	3.875.142
Retenciones e impuestos por pagar		526.925	231.156
Impuesto a la renta (nota 10)		1.077.764	663.278
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS		<u>45.055</u>	<u>55.452</u>
	US\$	<u>2.039.584</u>	<u>5.036.297</u>

(7) Pasivos Acumulados por Pagar

Un detalle de los pasivos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Beneficios sociales	US\$	32.118	110.121
Participación de los empleados en las utilidades		823.100	468.540
Provisión liquidaciones empleados		298.310	-
Intereses – compañías relacionadas (nota 2)		-	23.334
Provisiones varias		<u>-</u>	<u>43.044</u>
	US\$	<u>1.153.528</u>	<u>645.039</u>

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

De acuerdo a lo establecido en el Código de Trabajo del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

(8) Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento de la reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2007	US\$	53.325	30.000	83.325
Provisión cargada al gasto		<u>81.593</u>	<u>15.838</u>	<u>97.431</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2009	US\$	<u>134.918</u>	<u>45.838</u>	<u>180.756</u>

Según se indica en la nota 1 (i), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a la jubilación patronal. La Compañía acumula este pasivo en base al estudio elaborado por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales el método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS y de US\$30 si solo tiene derecho a la jubilación patronal y un máximo igual al salario básico unificado; 25 años mínimos de servicio sin edad mínima de retiro, y las tablas de actividad y mortalidad ecuatoriana. El saldo de la jubilación patronal corresponde al valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal para todos los empleados de la Compañía. De acuerdo a dicho estudio actuarial el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 para todos los empleados es de US\$130.493 (US\$124.810 en el 2008) y de la reserva para indemnización por desahucio es de US\$40.870 (US\$39.581 en el 2008).

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales del año 2009 y 2008 fueron:

Tasa de interés actuarial	4,00%
Tasa de crecimiento de salarios	<u>2,40%</u>

Los cambios de las tasas de incremento de salarios y de capitalización de las reservas técnicas pueden tener un efecto importante en el monto reportado. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año.

(9) Restricciones

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2009 el monto mínimo pendiente de apropiación para reserva legal es de US\$477.080 proveniente desde la utilidad neta anual del año 2007.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Capital Adicional

El saldo de la cuenta capital adicional es el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(10) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva ecuatoriana del 25% a las utilidades antes de impuesto a la renta, debido a lo siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	4.664.237	1.562.815
Más gastos no deducibles		835.403	1.934.601
Amortización de pérdidas de años anteriores		(455.940)	(842.351)
Reversión de provisión considerada como no deducible en el año anterior		(725.134)	-
Otras deducciones		<u>(7.510)</u>	<u>(1.952)</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>4.311.056</u>	<u>2.653.113</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>1.077.764</u>	<u>663.278</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>23,11%</u>	<u>42,44%</u>

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias se pueden compensar con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada período el 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía compensó la totalidad del saldo de pérdidas tributarias pendientes por amortizar de US\$455.940.

Al 31 de diciembre del 2009 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente correspondientes a los años de 2006 al 2009.

El movimiento de las cuentas por cobrar y por pagar – impuesto a la renta al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	US\$	2009		2008	
		Cuentas por		Cuentas por	
		Cobrar	Pagar	Cobrar	Pagar
Saldos al inicio del año		536.367	663.278	535.869	223.252
Más:					
Impuestos retenidos por terceros		232.410	-	223.750	-
Anticipo del impuesto a la renta		107.889	-	-	-
Impuesto a la renta del año		-	<u>1.077.764</u>	-	<u>663.278</u>
		<u>876.666</u>	<u>1.741.042</u>	<u>759.619</u>	<u>886.530</u>
Menos:					
Compensación de retenciones en la fuente		223.750	223.750	223.252	223.252
Castigo de retenciones de años anteriores		331.593	-	-	-
Pago del impuesto a la renta del año anterior		-	<u>439.528</u>	-	-
		<u>555.343</u>	<u>663.278</u>	<u>223.252</u>	<u>223.252</u>
Saldos al final del año		<u>321.323</u>	<u>1.077.764</u>	<u>536.367</u>	<u>663.278</u>

El castigo de retenciones de años anteriores por US\$331.593, corresponde al reconocimiento como gasto de retenciones de años anteriores no reclamadas por la Compañía, y el plazo para solicitar su devolución ha vencido.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se estableció con vigencia a partir del año 2005, las normas que deben aplicar las compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. Dichas normas fueron complementadas con las disposiciones de la Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008, mediante la cual se dispone que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$1.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia. Así mismo quienes dentro de un mismo período fiscal, hayan efectuado transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, en un monto superior a US\$5.000.000, deben presentar al servicio de Rentas Internas en adición al anexo de precios de transferencia, el informe integral de precios de transferencia.

La administración de la Compañía, basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del año 2008 y en el diagnóstico preliminar realizado, considera que no resultarán ajustes significativos al gasto y pasivo de impuesto a la renta registrados en los estados financieros.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(11) Posición en Moneda Extranjera

Un resumen de la posición en moneda extranjera al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009		2008
	<u>Euros (EUR)</u>	<u>Bolívares</u>	<u>Euros (EUR)</u>
Activos Circulantes:			
Efectivo en caja y bancos	42.690	14.200	13.521
Inversiones temporales	1.150.000	-	-
Cuentas por cobrar	<u>-</u>	<u>2.290</u>	<u>-</u>
Pasivos Circulantes:			
Cuentas por pagar - relacionadas	<u>136.507</u>	<u>10.657</u>	<u>1.877.424</u>

Al 31 de diciembre del 2009 las tasas de cambio fueron US\$1,44 (US\$1,46 en el 2008) por cada euro (EUR) y 2,17 bolívares por cada US dólar.

(12) Compromisos

La Compañía arrienda el local donde funcionan sus oficinas bajo un contrato de plazo forzoso que vence en diciembre 1 del 2010. El gasto por concepto de arrendamiento ascendió aproximadamente a US\$308.925 en el 2009 (US\$328.238 en el 2008). Los pagos mínimos futuros del contrato de arrendamiento antes indicado para el año 2010 ascienden a US\$291.500.

Según enmienda de fecha 14 de octubre del 2005, al contrato de construcción y arrendamiento se modifica el valor residual de venta (precio de –la opción de compra) de toda la construcción existente, que se calculará con un descuento equivalente al 5% anual de depreciación, calculado desde la fecha de finalización de cada una de las fases construidas, precio de compra que no será menor del 40% del valor comercial del edificio considerado como un cuerpo cierto.

(13) Contingencias

La Compañía se encuentra defendiéndose de un juicio laboral planteado por un ex -funcionario, el cual demanda el pago de aproximadamente US\$550.000 por concepto de indemnización por despido intempestivo y por no haberse considerado ciertos beneficios en su liquidación. La sentencia en primera instancia reconoce a favor del ex – funcionario US\$68.890 del monto reclamado, más los gastos judiciales por US\$3.446. La Compañía ha apelado a dicha sentencia y a la fecha de este informe el referido proceso se encuentra en la Segunda Sala de lo Laboral, de la Niñez y Adolescencia de la Corte Provincial de Pichincha y no es posible estimar su resolución final. Los estados financieros no incluyen provisión alguna para esta contingencia.

La Compañía a su vez ha entablado un juicio de estafa y abuso de confianza en contra del ex – funcionario antes mencionado, con cuantía de US\$250.000 y un juicio colusorio en contra del mismo ex-funcionario y un tercero por US\$2.500.000.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(14) Flujos de Efectivo

- El efectivo y sus equivalentes incluidos en el estado de flujos de efectivo comprenden las siguientes cifras de balance:

		<u>2009</u>	<u>2008</u> (Reestablecidos)
Efectivo en caja y bancos	US\$	306.316	1.408.047
Inversiones temporales		3.036.705	160.819
Sobregiros bancarios		<u>(114.632)</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>3.228.389</u>	<u>1.568.866</u>

- En el año 2009 la Compañía cambió la política para determinar el efectivo y sus equivalentes para incluir las inversiones temporales correspondientes a fondos disponibles entregados a compañías del Grupo Wäertsilä. Para propósitos de uniformidad, las cifras comparativas del 2008 han sido reestablecidas, reclasificando a equivalente de efectivo inversiones a corto plazo por US\$160.819 al final del año 2008 (no se mantuvieron saldos de equivalentes de efectivo al inicio del año 2008) y su efecto fue disminuir el efectivo neto utilizado en las actividades de operación previamente informado en US\$160.819.

(15) Diferencias entre Registros Contables y Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2009 los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos, debido a las siguientes reclasificaciones efectuadas para propósitos de presentación de los estados financieros:

<u>2009</u>	Saldos según registros contables	<u>Reclasificaciones</u>		Saldos según estados financieros
		<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	
Balance general:				
Activos circulantes:				
Efectivo en caja y bancos	US\$ 191.684	114.632	-	306.316
Cuentas por cobrar	<u>8.377.147</u>	<u>84.398</u>	<u>-</u>	<u>8.461.545</u>
Pasivos circulantes:				
Sobregiro bancario	-	-	114.632	114.632
Cuentas por pagar	2.090.104	-	84.398	2.174.502
Pasivos acumulados por pagar	855.218	-	298.310	1.153.528
Reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio	<u>479.066</u>	<u>298.310</u>	<u>-</u>	<u>180.756</u>