

WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.

*Estados financieros por el año terminado el 31
de diciembre del 2012 e Informe del Auditor
Independiente*

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de
WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.:

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado los estados financieros que se adjuntan de WÄRTSILÄ ECUADOR S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumpla con requerimiento éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión calificada de auditoría.

Bases para calificar la opinión

4. Como se menciona con mas detalle en la Nota 8, durante el año 2011, la Compañía concluyó sustancialmente el contrato de conversión (gas conversion) firmado con Petroamazonas y con fechas septiembre 29, octubre 6 y 20, y noviembre 20 del 2011, fueron suscritas las actas entrega recepción. Sin embargo, hasta la fecha de la opinión del auditor independiente no se ha firmado el acta entrega recepción definitiva y por lo tanto la Compañía no ha liquidado los valores relacionados con el mencionado contrato. En razón de esta circunstancia, no me ha sido factible determinar los eventuales efectos en los estados financieros adjuntos si tal liquidación se hubiese realizado.
5. No estuve presente en la toma física de inventarios al 31 de diciembre del 2012, debido a que esa fecha fue anterior a mi contratación como auditor de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de esta cuenta asciende a US\$5 millones. En razón de esta circunstancia y debido a la naturaleza de los registros contables, no fue factible satisfacerme de las cantidades de los referidos inventarios mediante otros procedimientos de auditoría.
6. Durante el año 2012, la Compañía adoptó como política registrar directamente como parte del costo de ventas los costos relacionados con desaduanización y, por lo tanto, no incluyó estos costos en la valoración de algunos ítems de inventarios, el valor total incluido en los resultados del año fue de US\$872 mil. En razón de esta circunstancia y debido a la naturaleza de los registros contables, no me fue factible aplicar otros procedimientos de auditoría que me permitiera satisfacerme de la razonabilidad de la valoración de inventarios y el valor que debería haber estado registrado en el estado de resultado integral.

Opinión calificada

7. En mi opinión, **excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en los párrafos 4 al 6 de bases para calificar la opinión**, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de WÄRTSILÄ ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.



Nelson Stalin Moreno Flores
Registro No. 869

Quito, Mayo 31, 2013

WARTSILA ECUADOR S. A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011

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

Activos Corrientes:

Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US\$	2,384,643	1,787,504
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8		11,004,947	7,058,266
Proyectos en proceso	9		747,116	696,451
Inventarios	10		5,021,963	3,543,882
Otros activos			34,279	36,300
Total activos corrientes			<u>19,192,948</u>	<u>13,122,403</u>

Activos no corrientes:

Herramientas, vehículos y equipos	11		855,110	669,042
Impuesto diferido	15		331,891	476,557
Total activos no corrientes			<u>1,187,001</u>	<u>1,145,599</u>

Total activos		US\$	<u>20,379,949</u>	<u>14,268,002</u>
---------------	--	------	-------------------	-------------------

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.



Sr. Remigio Peñarreta
Representante Legal

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12 US\$	5,828,285	2,096,609
Beneficios de empleados	13	1,080,452	767,680
Provisiones	14	810,879	886,061
Ingresos diferidos	8	619,672	648,188
Total pasivos corrientes		<u>8,339,288</u>	<u>4,398,538</u>
Pasivos no corrientes - beneficios de empleados	13	<u>439,912</u>	<u>348,018</u>
		<u>8,779,200</u>	<u>4,746,556</u>
Patrimonio:	16		
Capital social		3,606,220	3,606,220
Reserva legal		677,344	376,862
Reserva facultativa		1,500,000	1,500,000
Resultados acumulados		5,817,186	4,038,364
Total patrimonio		<u>11,600,750</u>	<u>9,521,446</u>
Total pasivo y patrimonio	US\$	<u>20,379,950</u>	<u>14,268,002</u>



Marcelo Molina
Contador General

WARTSILA ECUADOR S.A.
(Una subsidiaria de Wärtsilä Oyj Abp)

Estado de Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

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

	<u>Notas</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos ordinarios	19	US\$	37,751,863	33,991,013
Costo de ventas	17		<u>(28,324,612)</u>	<u>(26,879,739)</u>
Ganancia bruta			9,427,251	7,111,274
Gastos de administración	17		(2,300,100)	(2,010,095)
Gastos de ventas	17		(1,009,344)	(935,134)
Otros ingresos			-	8,304
Resultado de actividades de operación			<u>6,117,807</u>	<u>4,174,349</u>
Ingresos financieros	20		2,682	8,693
Gastos financieros	20		<u>(33,221)</u>	<u>(37,081)</u>
Gasto financiero, neto			<u>(30,539)</u>	<u>(28,388)</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta			6,087,268	4,145,961
Impuesto a la renta	15		<u>(1,507,964)</u>	<u>(1,141,138)</u>
Ganancia del período y resultado integral del año		US\$	<u>4,579,304</u>	<u>3,004,823</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.


Sr. Remigio Penarreta
Representante Legal


Marcelo Molina
Contador General

WARTSILA ECUADOR S.A.
(Una subsidiaria de Wärtsilä Oyj Abp)

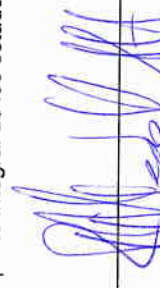
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

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

	Resultados acumulados						
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Utilidades disponibles	Reserva de capital	Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez NIIF	Patrimonio, neto
Saldo al 31 de diciembre del 2010	3 606 220	376 862	1 500 000	1 034 419	209 547	489 574	7 216 622
Dividendos pagados	-	-	-	(700 000)	-	-	(700 000)
Ganancia del período	-	-	-	3 004 822	-	-	3 004 822
Saldo al 31 de diciembre del 2011 US\$	3 606 220	376 862	1 500 000	3 339 243	209 547	489 574	9 521 446
Dividendos pagados	-	-	-	(2 500 000)	-	-	(2 500 000)
Apropiación para reserva legal	-	300 482	-	(300 482)	-	-	-
Ganancia del período	-	-	-	4 579 304	-	-	4 579 304
Saldo al 31 de diciembre del 2012 US\$	3 606 220	677 344	1 500 000	5 118 065	209 547	489 574	11 600 750

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.


Sr. Remigio Peñarreta
Representante Legal


Marcelo Molina
Contador General

WARTSILA ECUADOR S.A.
(Una subsidiaria de Wärtsilä Oyj Abp)

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$	33,840,937	33,290,807
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		<u>(29,149,366)</u>	<u>(31,513,253)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación		4,691,571	1,777,554
Intereses cobrados		2,682	8,693
Intereses pagados		(2,735)	(37,081)
Impuesto a la renta pagado		<u>(1,169,311)</u>	<u>(644,908)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>3,522,207</u>	<u>1,104,258</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones a herramientas, vehículos y equipos		<u>(425,068)</u>	<u>(201,351)</u>
Efectivo utilizado en las actividades de inversión		<u>(425,068)</u>	<u>(201,351)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pagos de préstamos bancarios			(2,000,000)
Pago de dividendos a accionistas		<u>(2,500,000)</u>	<u>(700,000)</u>
Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(2,500,000)</u>	<u>(2,700,000)</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		597,139	(1,797,093)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,787,504</u>	<u>3,584,597</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u><u>2,384,643</u></u>	<u><u>1,787,504</u></u>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.


 Sr. Remigio Peñarreta
 Representante Legal


 Marcelo Molina
 Contador

WARTSILA ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Wärtsilä Oyj Abp)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

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

(1) Entidad que Reporta

Wärtsilä Ecuador S. A. ("la Compañía") fue constituida en la ciudad de Quito-Ecuador el 7 de mayo del 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.. Las operaciones de la Compañía consisten en la distribución, comercialización, operación y mantenimiento de motores a diesel o de otro tipo de combustión, repuestos, piezas y elementos utilizados en la industria de generación de energía. La Compañía se encuentra domiciliada en Los Floripondios N57-112 y Leonardo Murialdo, Quito, Ecuador y está bajo el control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

La matriz final de la Compañía es Wärtsilä Oyj Abp, compañía registrada en Finlandia. La Compañía forma parte del Grupo Wärtsilä, un grupo que provee un valor agregado a sus clientes ofreciendo soluciones de energía avanzadas, descentralizadas, flexibles, eficientes y preocupadas por el medio ambiente, a través las siguiente divisiones: *Power Plant*, *Ship Power* y *Services*. Las operaciones industriales del Grupo Wärtsilä que incluyen el diseño y fabricación están localizadas en Europa y Asia.

(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 gerencia de la Compañía el 30 de mayo de 2012 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda de medición y funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado ecuatoriano cuya moneda de curso legal y de unidad de cuenta es el dólar estadounidense. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del Dólar de los Estados Unidos de América se consideran "moneda extranjera".

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, 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.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Wäertsilä Oyj Abp)

Notas a los Estados Financieros

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

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad y sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 11 - Deterioro de activos
- Nota 11 - Estimación de vidas útiles de Herramientas, Vehículos y Equipos
- Nota 13 - Medición de obligaciones de beneficios definidos - Reservas para pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio
- Nota 14 - Provisión de contratos y otras
- Nota 15 - Impuestos – reconocimiento del impuesto diferido activo

(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 y en la preparación del estado de situación financiera.

(a) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustado por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período. La ganancia o pérdida en cambio que resulta de esta conversión se reconoce en resultados.

(b) 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 período.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Wärtsilä Oyj Abp)

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja 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 substancialmente 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.

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 liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: préstamos y partidas por cobrar.

ii. Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones con vencimientos originales de tres meses o menos que están sujetas a riesgo insignificante de cambio en su valor razonable y son utilizadas por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo. Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo de la Compañía, de haberlos, se incluyen como un componente del efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado de flujo de efectivo.

iv. Pasivos Financieros no Derivados

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Wäertsilä Oyj Abp)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

v. Capital Social

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitida por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias de haberlos son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización. El costo se determina por el método del costo promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

(e) Proyecto en Proceso

Los proyectos en proceso corresponden a servicios a clientes bajo órdenes de trabajo que se ejecutan en el corto plazo y se miden al costo. El costo incluye los equipos, materiales y costo del personal técnico incurrido a la fecha y relacionado directamente a los contratos específicos con clientes.

(f) Herramientas, Vehículos y Equipos

i. Reconocimiento y medición

Las partidas de herramientas, vehículos y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro cuando aplique. Las herramientas, vehículos y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de herramientas, vehículos y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan o se conocen.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Wäertsilä Oyj Abp)

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Depreciación

La depreciación de herramientas, vehículos y equipos es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de herramientas, vehículos y equipos.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Herramientas	3 a 10 años
Vehículos	5 años
Maquinaria	10 años
Equipo de computación	3 años
Muebles y enseres	5 años

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(g) Activos Arrendados

Los arrendamientos en términos en los cuales la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. En el reconocimiento inicial, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al activo.

Otros arrendamientos son arrendamientos operacionales y son reconocidos en el estado de resultados integrales de la Compañía.

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como instalaciones y mejoras y se amortizan por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y el plazo del contrato de arrendamiento operativo.

(h) Deterioro

i. Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la restructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no tiene otra alternativa que aceptar la restructuración, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Wärtsilä Oyj Abp)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

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

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.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados juntos en un pequeño grupo de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su valor recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Wäertsilä Oyj Abp)

Notas a los Estados Financieros

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

(i) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de este beneficio. Dicha expectativa al igual que los supuestos, son establecidos por la Compañía, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones, permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados realizados por empleados será reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio remanente hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en que los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos; cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidos.

ii. Otros Beneficios a Empleados a Largo Plazo

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Wärtsilä Oyj Abp)

Notas a los Estados Financieros

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

La obligación neta de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en resultados.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos a medida que los empleados proveen los servicios relacionados o el beneficio es devengado por los mismos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

(j) Provisiones

Una provisión se reconoce si es resultado de un suceso pasado, la Compañía posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro 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.

i. Provisiones Pérdidas en Contratos

Una provisión para pérdidas en contratos es reconocida cuando los beneficios económicos que la Compañía espera de un contrato son menores que los costos inevitables para cumplir con las obligaciones del contrato. La provisión es reconocida al valor razonable de los costos esperados para finalizar el contrato.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Wärtsilä Oyj Abp)

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Contingencias

En relación a reclamos, litigios, multas o penalidades, 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.

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos provenientes de la venta de motores, repuestos y servicios en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado.

Ventas de Motores y Repuestos

Los ingresos por ventas de motores y repuestos son reconocidos cuando existe suficiente evidencia de un acuerdo de venta, el cliente acepta el envío y asume los riesgos de la propiedad, la recuperación de la cuenta por cobrar está razonablemente asegurada, los precios han sido fijados o son determinables, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración de los motores y repuestos vendidos.

Servicios

Los ingresos por servicios de mantenimiento bajo órdenes de trabajo que se ejecutan en corto plazo son reconocidos después de que se ha prestado el servicio y no existe incertidumbre sobre la aceptación del mismo, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción y el monto del ingreso y los costos asociados pueden ser estimados de manera fiable.

Contratos de Mantenimiento

Los ingresos por contratos de mantenimiento incluyen el monto inicial acordado en éste más cualquier variación en el contrato de trabajo, reclamos e incentivos monetarios, en la medida que sea posible que resulten en ingresos y puedan ser valorizados de manera fiable. Tan pronto el resultado de un contrato de mantenimiento pueda ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos asociados con el mismo son reconocidos en resultados en proporción al grado de realización del contrato.

El grado de realización es evaluado mediante reportes sobre el trabajo llevado a cabo. Cuando el resultado de un contrato de mantenimiento no puede ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos de éste son reconocidos sólo en la medida que los costos del contrato puedan ser recuperados. Una pérdida esperada por causa de un contrato se reconoce inmediatamente en resultados.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Wäertsilä Oyj Abp)

Notas a los Estados Financieros

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

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. Los diversos componentes del gasto que constituyen el costo de venta de inventarios y de los servicios prestados, se reconocen al mismo tiempo que el ingreso ordinario derivado de la venta de los motores y repuestos y la prestación del servicio.

(l) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos. Los costos por préstamos se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

La Compañía no capitalizó costos financieros durante el año 2012 y 2011.

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera son presentadas compensando los montos correspondientes como costo de ventas, considerando que el endeudamiento de la Compañía en moneda extranjera se origina principalmente por obligaciones al adquirir el inventario.

(m) 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 es reconocido 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.

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

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las siguientes diferencias temporales: 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.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Wäertsilä Oyj Abp)

Notas a los Estados Financieros

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

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

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicado por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

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

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2012 y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Wärtsilä Oyj Abp)

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 Enero 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 Enero 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 Enero 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 Enero 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 Enero 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 Enero 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	1 Enero 2015
NIC 19 (enmienda)	Beneficios a los empleados	1 Enero 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados	1 Enero 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 Enero 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos	

La Administración de la Compañía con base en las evaluaciones preliminares que ha hecho, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(a) Activos Financieros no Derivados

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

El valor registrado de las inversiones incluidas como equivalente de efectivo se aproxima a su valor razonable debido a que son colocaciones a corto plazo que devengan intereses que se aproximan a la tasa de mercado.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Wäertsilä Oyj Abp)

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina para propósitos de revelación, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito

Marco de Administración de Riesgos

La administración 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 de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo 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 de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

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. Con este objeto, según se indica en la nota 7, la Compañía mantiene inversiones como reservas de liquidez, que le permiten financiar sus desembolsos sin contraer préstamos u obligaciones financieras.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Wäertsilä Oyj Abp)

Notas a los Estados Financieros

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

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 15 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; 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 siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en dólares americanos):

		Saldo en libros	Flujo de efectivo contractual	De 0 a 6 meses
Al 31 de diciembre del 2012:				
Cuentas por pagar comerciales	US\$	4 473 289	4 473 289	4 473 289
Otras cuentas por pagar		1 354 996	1 354 996	1 354 996
	US\$	<u>5 828 285</u>	<u>5 828 285</u>	<u>5 828 285</u>

		Saldo en libros	Flujo de efectivo contractual	De 0 a 6 meses
Al 31 de diciembre del 2011:				
Cuentas por pagar comerciales	US\$	911 896	911 896	911 896
Otras cuentas por pagar		1 184 713	1 184 713	1 184 713
	US\$	<u>2 096 609</u>	<u>2 096 609</u>	<u>2 096 609</u>

Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en los precios de mercado, por ejemplo: variaciones en las tasas de cambio y tasas de interés que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que mantiene. El objetivo de la administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es significativo. El resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición de la Compañía a riesgos en moneda extranjera es la siguiente:

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Wäertsilä Oyj Abp)

Notas a los Estados Financieros

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

	31 de diciembre del 2012	31 de diciembre del 2011
	<u>EUR</u>	<u>EUR</u>
Activos Corrientes - efectivo y equivalente de efectivo	1 724 910	40 674
Cuentas por cobrar comerciales	564 413	-
Pasivos Corrientes - cuentas por pagar comerciales	<u>(2 763 381)</u>	<u>(706 933)</u>
Exposición neta pasiva en el estado de situación financiera	<u>(474 058)</u>	<u>(666 259)</u>

Las siguientes tasas de cambio significativas se aplicaron durante el ejercicio:

	Tasa de cambio promedio		Cambio al contado a la fecha del informe	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Euros (EUR)	<u>1,32</u>	<u>1,40</u>	<u>1,29</u>	<u>1,29</u>

Análisis de Sensibilidad

El análisis respecto de la variación en la tasa de cambio de moneda extranjera efectuado por la Compañía concluye en que las referidas variaciones son poco significativas. Así el fortalecimiento (debilitamiento) del US dólar en 6% contra el EUR al 31 de diciembre del 2012 habría aumentado (disminuido) el patrimonio y los resultados del año en US\$37,544 (el fortalecimiento (debilitamiento) del US dólar en 10% contra el EUR al 31 de diciembre del 2011 habría (disminuido) aumentado el patrimonio y los resultados US\$65.320).

Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el perfil de tasa de interés de los activos y pasivos financieros del Grupo que devengan interés es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo en libros:		
Tasa de interés fija:		
Activos financieros	US\$ <u>2 220 131</u>	<u>2 220 131</u>
	US\$ <u>2 220 131</u>	<u>2 220 131</u>

La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de efectivo o utilidades de la Compañía.

La Compañía no mantiene activos o pasivos financieros a tasa de interés variable, por consiguiente un cambio en la tasa de interés no afecta la utilidad neta.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Wärtsilä Oyj Abp)

Notas a los Estados Financieros

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

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 de las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, efectivo y equivalente de efectivo de la Compañía.

El valor en libros de los activos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 representa la exposición máxima al riesgo de crédito, el cual se resume a continuación:

	Nota	2012	2011
Efectivo y equivalentes de efectivo	7 US\$	2 384 643	1 787 504
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8	9 712 147	5 933 246
Cuentas por cobrar comerciales compañías relacionadas	8	189 349	72 346
Otras cuentas por cobrar	8	53 612	169 656
	US\$	<u>12 339 751</u>	<u>7 962 752</u>

i. Cuentas por cobrar comerciales 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 incluyendo el riesgo de la industria. El siguiente es un resumen de la participación de clientes en los ingresos de la Compañía:

	Porcentaje	
Principales clientes por sector:	2012	2011
Público	46%	50%
Privado	52%	28%
Relacionadas	1%	0%

Las políticas de administración del riesgo de crédito son establecidas por la casa Matriz de la Compañía.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas. La Administración considera que no existen pérdidas en las que se haya incurrido pero que aún no se han identificado, atribuibles a clientes que manejan individualmente riesgos poco significativos.

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales (excluye contratos de mantenimiento en curso) a la fecha del estado de situación financiera, es la siguiente:

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Wäertsilä Oyj Abp)

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	9 631 182	5 882 686
De 3 a 6 meses		67 663	33 994
De 6 a 9 meses		13 302	16 566
De 9 a 12 meses		-	-
Más de 12 meses		<u>150 322</u>	<u>141 289</u>
	US\$	<u>9 862 469</u>	<u>6 074 535</u>

La variación en la provisión por deterioro con respecto a los deudores comerciales se presenta a continuación:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	US\$	141 289	141 289
Provisión cargada a resultados		<u>9 033</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>150 322</u>	<u>141 289</u>

Otras Cuentas por Cobrar

Otras cuentas por cobrar incluyen principalmente anticipos a proveedores que registran US\$96,921 al 31 de diciembre del 2011, sobre los que la Compañía con base a una evaluación individual espera liquidarlos.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$2.384.643 al 31 de diciembre del 2012 (US\$1.787.504 al 31 de diciembre del 2011), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos.

El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente con bancos e instituciones financieras, que están calificadas AAA-, según la agencia calificadora que se muestra a continuación:

<u>Banco</u>	<u>Calificación</u>	<u>Calificador</u>
Citibank (Sucursal Ecuador)	AAA-	BankWatch Ratings
Produbanco S. A.	AAA-	BankWatch Ratings

La Compañía registra como equivalentes de efectivo inversiones que corresponden principalmente a colocaciones en Wartsila Oyj Abp, casa matriz.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Wäertsilä Oyj Abp)

Notas a los Estados Financieros

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

Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de crédito, de liquidez y de mercado, como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Corporación con la efectividad general de costos, y de limitar procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Administración de cada uno de los departamentos de la Compañía. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son efectivos.

El cumplimiento de las normas en la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por contraloría y auditorías internas periódicas de casa Matriz. Los resultados de las revisiones de controlaría y auditoría interna se discuten con la administración de cada división con la que se relacionan.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro de los distintos negocios. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

La casa Matriz establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de dividendos que se paga. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice de deuda – patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Wäertsilä Oyj Abp)

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total pasivos	US\$	8,779,200	4,746,556
Menos - efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(2,384,643)</u>	<u>(1,787,504)</u>
Deuda neta	US\$	<u>6,394,557</u>	<u>2,959,052</u>
Total patrimonio	US\$	<u>11,600,750</u>	<u>9,521,446</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>0.55</u>	<u>0.31</u>

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja y bancos	US\$	164,512	899,733
Inversiones temporales (nota 21)		<u>2,220,131</u>	<u>887,771</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	<u>2,384,643</u>	<u>1,787,504</u>

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Locales	US\$	9,862,469	6,074,535
Compañías relacionadas (nota 21)		189,349	72,346
Ingresos reconocidos en exceso de los montos facturados		<u>1,049,839</u>	<u>883,018</u>
		<u>11,101,657</u>	<u>7,029,899</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales		<u>(150,322)</u>	<u>(141,289)</u>
		<u>10,951,335</u>	<u>6,888,610</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipo a proveedores		-	96,921
Funcionarios y empleados		3,353	17,366
Impuesto por cobrar		10,842	13,350
Otras		<u>39,417</u>	<u>42,019</u>
	US\$	<u>11,004,947</u>	<u>7,058,266</u>

(Continúa)

WARTSILA ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Wärtsilä Oyj Abp)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

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

El siguiente es un resumen de la información financiera relevante de los contratos por servicio y mantenimiento:

		2012				
		Petroamazonas				Total
		Gas Conversion	Mantenimiento	Power Plant	AGP	
Ingresos reconocidos en el período	US\$	1,441,825	4,346,909	678,000	1,004,362	9,025,957
Al 31 de diciembre:						
Costos incurridos más utilidades reconocidas	US\$	-	4,346,909	678,000	1,004,362	7,584,132
Ingreso reconocido en exceso a los montos facturados		857,640	-	-	-	1,049,839
Ingreso diferido		-	280,569	499,657	62,331	619,672
					(222,885)	
2011						
		Petroamazonas				Total
		Gas Conversion	Mantenimiento	OCP	Otros	
Ingresos reconocidos en el período	US\$	1,572,900	1,197,041	2,613,465	66,933	5,450,339
Al 31 de diciembre:						
Costos incurridos más utilidades reconocidas	US\$	2,245,369	1,197,041	6,847,479	66,933	10,356,822
Ingreso reconocido en exceso a los montos facturados		672,469	-	143,616	66,933	883,018
Ingreso diferido		-	648,188	-	-	648,188

(Continúa)