

WARTSILA ECUADOR S.A.

*Estados financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del 2016
e Informe de los Auditores
Independientes*

WARTSILA ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	6
Estado de resultado integral	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	10

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de WARTSILA ECUADOR S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en la sección "Fundamentos de la Opinión Calificada", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de WARTSILA ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

Desde 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 2016 fue de US\$1.6 millones. En razón de esta circunstancia y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue factible aplicar otros procedimientos de auditoría que nos permitiera satisfacernos de la razonabilidad de la valoración de inventarios y el valor que debería haber estado registrado en el estado de resultado integral.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del

auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”. Somos independientes de WARTSILA ECUADOR S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Socios, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y

el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la

evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Finaudit Ecuador

Quito, Junio 9, 2017
Registro No. 1006



Stalin Moreno
Socio
Licencia N° 26424

WARTSILA ECUADOR S. A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2015

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

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos Corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7 US\$	2.413.507	2.990.565
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	17.922.377	24.036.319
Proyectos en proceso	9	147.107	92.467
Inventarios	10	4.367.111	5.963.538
Otros activos		224.653	-
Total activos corrientes		<u>25.074.755</u>	<u>33.082.889</u>
Activos no corrientes:			
Herramientas, vehículos y equipos	11	1.380.658	1.111.690
Impuesto diferido	15	<u>302.670</u>	<u>242.807</u>
Total activos no corrientes		<u>1.683.328</u>	<u>1.354.497</u>
Total activos	US\$	<u>26.758.083</u>	<u>34.437.386</u>

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



Ing. Remigio Peñarreta
Representante Legal

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12 US\$	13.875.565	18.135.441
Beneficios de empleados	13	628.321	1.094.456
Provisiones	14	996.304	1.036.069
Ingresos diferidos	8	-	223.334
Total pasivos corrientes		<u>15.500.190</u>	<u>20.489.300</u>
 Pasivos no corrientes - beneficios de empleados	 13	 <u>1.173.333</u>	 <u>659.399</u>
Total pasivos		<u>16.673.523</u>	<u>21.148.699</u>
 Patrimonio:	 16		
Capital social		3.606.220	3.606.220
Reserva legal		1.803.110	1.803.110
Reserva facultativa		1.500.000	1.500.000
Resultados acumulados		3.175.230	6.379.357
 Total patrimonio		 <u>10.084.560</u>	 <u>13.288.687</u>
 Total pasivo y patrimonio	 US\$	 <u>26.758.083</u>	 <u>34.437.386</u>



Ing. Marcelo Molina
Contador General

WARTSILA ECUADOR S.A.

Estado de Resultados Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas del 2015

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

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos ordinarios	19	US\$ 28.254.954	37.947.005
Costo de ventas	17	<u>(19.081.776)</u>	<u>(27.324.278)</u>
Ganancia bruta		9.173.178	10.622.727
Gastos de administración	17	(3.823.803)	(3.125.816)
Gastos de ventas	17	(2.523.072)	(1.836.432)
Otros ingresos		<u>261.050</u>	<u>-</u>
Resultado de actividades de operación		3.087.353	5.660.479
Ingresos financieros	20	25.625	5.307
Gastos financieros	20	<u>(166.270)</u>	<u>(49.345)</u>
Gasto financiero, neto		<u>(140.645)</u>	<u>(44.038)</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		2.946.708	5.616.441
Impuesto a la renta	15	<u>(949.595)</u>	<u>(1.388.562)</u>
Ganancia del período y resultado integral del año		<u>US\$ 1.997.114</u>	<u>4.227.879</u>

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



Ing. Remigio Peñarreta
Representante Legal



Ing. Marcelo Molina
Contador General

WARTSILA ECUADOR S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas del 2015

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

	Resultados acumulados						Patrimonio, neto
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Utilidades disponibles	Reserva de capital	Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez NIIF	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014	3.606.220	1.629.207	1.500.000	6.835.706	209.547	489.574	7.534.827
Dividendos pagados	-	-	-	(5.209.446)	-	-	14.270.254
Apropiación para reserva legal	-	173.903	-	(173.903)	-	-	(5.209.446)
Ganancia del período	-	-	-	4.227.879	-	-	(173.903)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	3.606.220	1.803.110	1.500.000	5.680.236	209.547	489.574	4.227.879
Dividendos pagados	-	-	-	(5.000.000)	-	-	6.379.357
Ajustes	-	-	-	(201.241)	-	-	(5.000.000)
Ganancia del período	-	-	-	1.997.114	-	-	(201.241)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	3.606.220	1.803.110	1.500.000	2.476.109	209.547	489.574	1.997.114
							3.175.230
							10.084.560

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


Ing. Remigio Peñañeta
Representante Legal


Ing. Marcelo Molina
Contador General

WARTSILA ECUADOR S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas del 2015

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

		2016	2015
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$	33.950.737	27.750.575
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		<u>(27.396.223)</u>	<u>(22.561.578)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación		6.554.514	5.188.997
Intereses cobrados		25.625	5.307
Intereses pagados		<u>(166.270)</u>	<u>(49.345)</u>
Impuesto a la renta pagado		<u>(1.468.345)</u>	<u>(2.092.068)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>4.945.524</u>	<u>3.052.891</u>
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:			
Adiciones de herramientas, vehículos y equipos, neto		<u>(522.582)</u>	<u>(615.234)</u>
Efectivo utilizado en las actividades de inversión		<u>(522.582)</u>	<u>(615.234)</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos a accionistas		<u>(5.000.000)</u>	<u>(5.209.446)</u>
Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(5.000.000)</u>	<u>(5.209.446)</u>
(Disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo		(577.058)	(2.771.789)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>2.990.565</u>	<u>5.762.354</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u><u>2.413.507</u></u>	<u><u>2.990.565</u></u>

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



Ing. Remigio Peñarreta
Representante Legal



Ing. Marcelo Molina
Contador

WARTSILA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(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 Diésel 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 diésel o de otro tipo de combustión, repuestos, piezas y elementos utilizados en la industria de generación de energía. La Compañía se encuentra domiciliada en Centro de Negocio La Mancha Autopista E35 km 24 1/2, Tababela, 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 siguientes 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.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza 122 y 128 empleados, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

(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), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 31 de mayo de 2017 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, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

(Continúa)

(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.

(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.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

(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.

(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.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

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 componen 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.

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: cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

v. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

vi. 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.

(Continúa)

(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 de adquisición.

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) Proyectos 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 o retiro 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.

ii. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

iii. 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.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

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
Instalaciones	10 años

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

(g) 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.

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.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

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 impuestos 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.

(h) 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.

(Continúa)

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.

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.

(Continúa)

(i) 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 impuestos 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.

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.

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios, Costos 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.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

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.

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.

(k) 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 los años 2016 y 2015.

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.

(Continúa)

(I) 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.

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. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

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) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas

(a) Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014: Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos y considerando que el mercado de bonos corporativos de alta calidad en Ecuador no es profundo, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. Previo a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por el Grupo se determinaba por referencia a los bonos del gobierno ecuatoriano.

Esta modificación se ha aplicado de forma retroactiva resultando en un incremento de los pasivos por beneficios definidos con el correspondiente ajuste a utilidades retenidas. Los efectos de la aplicación de esta modificación se detallan a continuación:

Impacto en pasivos y patrimonio al 31 de diciembre de 2016	Ajustes por enmienda a la NIC 19
Incremento en obligaciones por beneficios definidos:	
Jubilación patronal	152.194
Desahucio	49.047
Utilidades retenidas	201.241

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

La Compañía ha aplicado estas enmiendas por primera vez en el año actual. Las enmiendas clarifican que una entidad no necesita proporcionar una revelación específica requerida por las NIIF, si la información resultante de tal revelación no es material, y da guía sobre las bases de información agregada y desagregada para propósitos de revelación. Sin embargo, las enmiendas reiteran que una entidad debe considerar proveer información adicional cuando el cumplimiento con un requerimiento específico de NIIF es insuficiente para permitir que los usuarios de los estados financieros entiendan el impacto de transacciones particulares, eventos y condiciones, sobre la posición financiera y resultados de operación.

En adición, la enmienda clarifica que la participación de una entidad en otro resultado integral proveniente de asociadas o negocios conjuntos registrados usando el método de participación debe presentarse por separado de aquellos que surgen de las operaciones de la Compañía, y deben presentarse por separado en la participación de partidas que, de acuerdo con otras NIIF: (i) no serán reclasificadas posteriormente a resultados; y, (ii) serán reclasificadas posteriormente a resultados cuando se cumplan con condiciones específicas.

Respecto de la estructura de los estados financieros, las enmiendas proveen ejemplos de un orden sistemático o agrupación de notas.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido ningún impacto en la posición financiera y resultados de operación de la Compañía.

Otras modificaciones aplicables a partir del 1 de enero del 2016

La aplicación de las demás enmiendas no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

(b) Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

Las entidades deben revelar en sus estados financieros el posible impacto de las NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia. Las siguientes revelaciones reflejan una fecha de corte al 31 de agosto de 2016. El efecto potencial de la aplicación de cualquier NIIF nueva y revisada emitida por el IASB luego del 31 de agosto de 2016 pero antes de que los estados financieros hayan sido emitidos también debe ser considerado y revelado. El impacto de la aplicación de las NIIF nuevas y revisadas es solo con fines ilustrativos. Las entidades deben analizar el impacto según hechos y circunstancias específicos.

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIIF 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de Activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9 Instrumentos financieros:

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2015, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

(Continúa)

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

(Continúa)

- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2015 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

En Abril 2016, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

(Continúa)

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 16: Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos que de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación también tendrá impacto. De acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 16 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIIF 7 Iniciativa de Revelaciones

Las modificaciones requieren a una entidad proveer revelaciones que permitan a los usuarios de estados financieros evaluar los cambios en pasivos que surgen de actividades de financiamiento.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto material sobre los estados financieros consolidados.

(Continúa)

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas

Las modificaciones clarifican lo siguiente:

1. Disminuciones por debajo del costo en el saldo en libros de instrumentos de deuda a tasa fija, medidos a valor razonable, para los cuales la base tributaria se mantiene al costo, da lugar a una diferencia temporaria deducible, independientemente de si el tenedor de los instrumentos de deuda espera recuperar el saldo en libros mediante la venta o por el uso, o si es probable que el emisor pagará todos los flujos de caja contractuales.
2. Cuando una entidad evalúa si existirán utilidades gravables disponibles para ser utilizados como diferencia temporal deducible, y las leyes impositivas restringen la utilización de las pérdidas para deducirse de los ingresos gravables de un tipo específico, una entidad evalúa la diferencia temporaria deducible en combinación con otras diferencias temporarias deducibles de ese mismo tipo, pero de forma separada de otros tipos de diferencias temporarias.
3. La estimación de utilidades gravables futuras puede incluir la recuperación de algún tipo de activo de la entidad por un valor superior al saldo en libros si hay suficiente evidencia que es probable que la entidad alcanzará los mismos; y,
4. En la evaluación de si existen utilidades gravables futuras suficientes, una entidad debe comparar las diferencias temporarias deducibles con las utilidades gravables futuras excluyendo las deducciones impositivas que resulten de la reversión de dichas diferencias temporarias deducibles.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto material sobre los estados financieros consolidados.

(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.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

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.

(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.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

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.

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):

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.

		Saldo en libros	Flujo de efectivo contractual	De 0 a 6 meses
Al 31 de diciembre del 2016:				
Cuentas por pagar comerciales	US\$	13.185.574	13.185.574	13.185.574
Otras cuentas por pagar		689.991	689.991	689.991
	US\$	<u>13.875.565</u>	<u>13.875.565</u>	<u>13.875.565</u>
		Saldo en libros	Flujo de efectivo contractual	De 0 a 6 meses
Al 31 de diciembre del 2015:				
Cuentas por pagar comerciales	US\$	17.194.934	17.194.934	17.194.934
Otras cuentas por pagar		940.907	940.907	940.907
	US\$	<u>18.135.841</u>	<u>18.135.841</u>	<u>18.135.841</u>

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

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:

	31 de diciembre del 2016	31 de diciembre del 2015
	EUR	EUR
Activos Corrientes - efectivo y equivalente de efectivo	182.518	74.050
Cuentas por cobrar comerciales	1.106.014	948.995
Pasivos Corrientes - cuentas por pagar comerciales	(7.298.157)	(11.429.813)
Exposición neta pasiva en el estado de situación financiera	(6.009.625)	(10.406.768)

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

	Tasa de cambio promedio		Cambio al contado a la fecha del informe	
	2016	2016	2016	2015
Euros (EUR)	1,10	1,10	1,05	1,09

Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el perfil de tasa de interés de los activos y pasivos financieros de la Compañía que devengan interés es como sigue:

		2016	2015
Saldo en libros:			
Tasa de interés fija:			
Activos financieros	US\$	4.521	4.666
Pasivos financieros	US\$	(3.523.949)	(3.517.146)
	US\$	(3.523.949)	(3.512.480)

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.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(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 2016 y 2015 representa la exposición máxima al riesgo de crédito, el cual se resume a continuación:

	Nota		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US\$	2.413.507	2.990.565
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8		16.835.204	21.097.910
Cuentas por cobrar comerciales compañías relacionadas	8		359.530	1.052.513
Otras cuentas por cobrar	8		464.545	692.524
		US\$	<u>20.072.786</u>	<u>25.833.512</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:

	<u>Porcentaje</u>	
Principales clientes por sector:	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Público	49%	58%
Privado	43%	38%
Relacionadas	<u>8%</u>	<u>5%</u>

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 Compañía constituye provisiones para pérdidas por deterioro para aquellos activos financieros vencidos por más de 360 días después de su exigibilidad, solo si no existe evidencia de que dicho activo no será recuperado.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

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:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	12.219.255	18.526.896
De 3 a 6 meses		3.018.409	2.466.540
De 6 a 9 meses		1.748.185	1.143.728
De 9 a 12 meses		2.452	19.857
Más de 12 meses		208.448	28.571
	US\$	<u>17.196.749</u>	<u>22.185.592</u>

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	US\$	35.169	181.999
Importes usados durante el año		(12.288)	(146.830)
Provisión cargada a resultados		(20.866)	-
Saldo al final del año	US\$	<u>2.015</u>	<u>35.169</u>

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$2.413.507 al 31 de diciembre del 2016 (US\$2.990.565 al 31 de diciembre del 2015), 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 y AAA-, según la agencia calificador que se muestra a continuación:

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

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

(Continúa)

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.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total pasivos	US\$	16.673.523	21.148.699
Menos - efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(2.413.507)</u>	<u>(2.990.565)</u>
Deuda neta	US\$	<u>14.260.016</u>	<u>18.158.134</u>
Total patrimonio	US\$	<u>10.084.560</u>	<u>13.288.687</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>1,41</u>	<u>1,37</u>

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja y bancos	US\$	2.408.986	2.985.899
Inversiones temporales (nota 21)		<u>4.521</u>	<u>4.666</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	<u>2.413.507</u>	<u>2.990.565</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 2016 y 2015, es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Locales	US\$	16.837.219	21.133.079
Compañías relacionadas (nota 21)		359.530	1.052.513
Ingresos reconocidos en exceso de los montos facturados		<u>263.098</u>	<u>1.193.372</u>
		<u>17.459.847</u>	<u>23.378.964</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales		<u>(2.015)</u>	<u>(35.169)</u>
		<u>17.457.832</u>	<u>23.343.795</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Funcionarios y empleados		2.679	16.132
Impuesto por cobrar		394.525	625.694
Otras		<u>67.341</u>	<u>50.698</u>
	US\$	<u>17.922.377</u>	<u>24.036.319</u>

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(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:

2016							
	PETROAMAZONAS	AGIP	OCP	ANDES	Otros	Total	
Ingresos reconocidos en el período	US\$	7.500.938	2.864.344	2.449.223	1.825.097	-	14.639.602
Al 31 de diciembre:							
Costos incurridos más utilidades reconocidas	US\$	7.500.938	2.864.344	2.449.223	1.825.097	-	14.639.602
Ingreso reconocido en exceso a los montos facturados		92.970	18.804	1.253	15.026	135.045	263.098
Ingreso diferido		-	-	-	-	-	-
2015							
	PETROAMAZONAS	AGIP	OCP	ANDES	Otros	Total	
Ingresos reconocidos en el período	US\$	7.747.735	4.845.983	4.546.402	1.551.356	-	18.691.476
Al 31 de diciembre:							
Costos incurridos más utilidades reconocidas	US\$	7.747.735	4.845.983	4.546.402	1.551.356	-	18.691.476
Ingreso reconocido en exceso a los montos facturados		702.883	381.862	2.800	90.059	15.768	1.193.372
Ingreso diferido		-	-	223.334	-	-	223.334

(Continúa)

31 de diciembre del 2016

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

El siguiente es un resumen de los principales contratos celebrados por la Compañía:

- Petroamazonas - Mantenimiento: Con fecha 28 de marzo del 2011 se firmó el contrato de prestación de servicios para la operación y mantenimiento "OyM" de dos motores y un compresor de propiedad de Petroamazonas ubicados en las Centrales de Generación Eléctrica de Secoya y Edén Yuturi, el cual mantiene una vigencia de cuatro años; sobre el cual se factura una tasa fija y variable de acuerdo a las horas de técnicos, por lubricantes y por horas por el uso del compresor. Las tasas incluyen porcentajes de ajuste por efectos de inflación, considerando que no serán modificadas en el lapso del contrato. Al 31 de diciembre del 2015 se determinó ingresos reconocidos en exceso a los montos facturados por el referido contrato por US\$702.883.

Durante el año 2014, se firmó ordenes de servicios para mantenimiento de motores de combustión ubicados en las facilidades de los Bloque 15 y 18, con una duración de un año hasta mayo y abril del 2015.

Durante el año 2016, se firmó ordenes de servicios especiales para la prestación de servicios para la operación y mantenimiento "OyM" de dos motores y un compresor de propiedad de Petroamazonas ubicados en las Centrales de Generación Eléctrica de Secoya y Edén Yuturi, dichas ordenes tienen los mismos términos y condiciones de los contratos terminados, las mismas están vigentes hasta la firma de un nuevo contrato.

- Oleoducto de Crudos Pesados OCP - Con fecha 1 de abril del 2009, se firmó el contrato por el servicio de mantenimiento de motores de combustión interna, el que incluye una programación de mantenimiento de 29 motores sobre la base horas recorridas. Contrato con vigencia hasta el 1 de abril del 2012. Con fecha 2 de abril de 2012, se firmó un nuevo contrato por el servicio de mantenimiento de dichos motores, en las instalaciones de Amazonas, Cayagama, Sardinas y Páramo, con vigencia hasta el 2 de abril de 2015.

El 11 de mayo de 2015, se firmó un nuevo contrato por el servicio de mantenimiento y provisión de repuestos para los motores mencionados, con vigencia hasta el 10 de mayo de 2018.

- Agip - Con fecha 1 de febrero del 2012, se firmó el contrato por el servicio de mantenimiento de motores de combustión interna, en las instalaciones de CPF y Sarayacu, el que incluye una programación de mantenimiento de los motores sobre la base horas recorridas. Contrato con vigencia hasta el 31 de diciembre del 2013. Con fecha 12 de febrero de 2015 se firmó la renovación del referido contrato, con vigencia hasta el 29 de febrero de 2016. El 29 de febrero del 2016, se firmó una enmienda al referido contrato para extender la vigencia del mismo hasta el 31 de mayo del 2016.

El 28 de abril de 2016 se firmó nuevos contratos para la provisión de soporte técnico para la revisión y reparación de las unidades de generación en las instalaciones Sarayacu y CPF, para el periodo comprendido entre el 01 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2018.

- Andes - Con fecha 30 de mayo del 2013, se firmó un contrato por el servicio de mantenimiento de motores de combustión y provisión de repuestos, en las instalaciones de Tarapoa, el que incluye una programación de mantenimiento de los motores sobre la base horas recorridas. Contrato con vigencia hasta el 31 de marzo del 2016.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

Durante 2016 se firmo la enmienda No 5 del contrato para extender la vigencia del mismo hasta el 31 de mayo del 2017.

(9) Proyectos en Proceso

Los proyectos en proceso registran los costos incurridos a la fecha y atribuibles directamente a servicios bajo órdenes de trabajo de clientes. Los costos incurridos en los proyectos en proceso y los anticipos recibidos de clientes al 31 de diciembre del 2016 y 2015 son como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Este monto ha sido incluido en el estado de situación financiera como sigue:			
Proyectos en proceso - costos incurridos en exceso de los anticipos recibidos	US\$	<u>147.107</u>	<u>92.467</u>

(10) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Repuestos	US\$	3.860.484	4.894.183
En tránsito		<u>506.627</u>	<u>1.069.355</u>
	US\$	<u>4.367.111</u>	<u>5.963.538</u>

Los repuestos reconocidos como costo de ventas ascendieron a US\$11.611.112 en el 2016 (US\$18.407.385 en el 2015).

La provisión de inventarios por obsolescencia ascendió a US\$1.007.028 en el 2016 (US\$1.059.005 al 31 de diciembre 2015).

(11) Herramientas, Vehículos y Equipos

El detalle y movimiento de herramientas, vehículos y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

(Continúa)

WARTSILA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

Costo:	Herramientas	Vehículos	Maquinarias	Equipos de computación	Muebles y enseres	Instalaciones	Construcciones en curso	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	US\$ 1,283.795	496.022	105.262	233.781	246.993	-	134.515	2.500.368
Adquisiciones	75.030	25.400	23.973	96.024	8.265	-	515.973	744.665
Ventas y/o bajas			(1.026)		(1.268)	-	(127.137)	(129.431)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1,358.825	521.422	128.209	329.805	253.990		523.351	3,115.602
Adquisiciones	102.798	38.778	53.128	76.015	97.213	219.928	12.273	600.133
Ventas y/o bajas	(235.092)	(69.897)	(6.638)	(81.860)	(201.934)			(595.421)
Reclasificaciones	20.380					398.267	(418.647)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	US\$ 1,246.911	490.303	174.699	323.960	149.269	618.195	116.977	3,120.314
Depreciación acumulada:								
Saldos al 31 de diciembre de 2014	US\$ (901.323)	(248.165)	(69.322)	(171.944)	(230.777)	-	(67.257)	(1.688.788)
Depreciación	(128.325)	(90.004)	(13.077)	(38.512)	(7.759)	-	(37.447)	(315.124)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	(1,029.648)	(338.169)	(82.399)	(210.456)	(238.536)	-	(104.704)	(2,003.912)
Depreciación	(104.867)	(73.053)	(18.722)	(53.671)	(10.494)	(41.218)		(302.025)
Ventas y/o bajas	215.217	69.897	3.706	81.860	195.601			566.281
Saldos al 31 de diciembre de 2016	US\$ (919.298)	(341.325)	(97.415)	(182.267)	(53.429)	(41.218)	(104.704)	(1,739.656)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2015	US\$ 329.177	183.253	45.810	119.349	15.454	-	418.647	1,111.690
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2016	US\$ 327.613	148.978	77.284	141.693	95.840	576.977	12.273	1,380.658

(Continúa)

WARTSILA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

(12) Cuentas por Pagar

El detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores			
Locales	US\$	1.691.417	798.646
Compañías relacionadas (nota 21)		<u>11.494.157</u>	<u>16.396.288</u>
		13.185.574	17.194.934
Otras cuentas por pagar			
Servicio de Rentas Internas:			
Impuestos por pagar		519.543	338.949
Impuesto a la renta por pagar (nota 15)		84.899	543.785
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		<u>85.549</u>	<u>57.773</u>
Total	US\$	<u>13.875.565</u>	<u>18.135.441</u>

(13) Beneficios de Empleados

El detalle de beneficios de empleados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios sociales	US\$	108.314	103.320
Participación de los trabajadores en las utilidades		520.007	991.136
Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>1.173.333</u>	<u>659.399</u>
	US\$	<u>1.801.654</u>	<u>1.753.855</u>
Pasivos corrientes	US\$	628.321	1.094.456
Pasivos no corrientes		<u>1.173.333</u>	<u>659.399</u>
	US\$	<u>1.801.654</u>	<u>1.753.855</u>

Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

Jubilación Patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

(Continúa)

WARTSILA ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

Bonificación por Desahucio.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2014	US\$	460.352	149.100	609.452
Costo laboral por servicios actuariales		119.005	36.706	155.711
Costo financiero del período		30.107	9.547	39.654
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida		(75.507)	57.802	(17.705)
Beneficios pagados		(39.717)	(87.996)	(127.713)
Gasto del período		<u>33.888</u>	<u>16.059</u>	<u>49.947</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2015		494.240	165.159	659.399
Pérdida (ganancia) actuarial por cambios en supuestos financieros efecto años anteriores (a)		152.194	49.047	201.241
Costo laboral por servicios actuariales		88.146	27.294	115.440
Interés neto (Costo financiero)		30.723	10.198	40.921
Pérdida (ganancia) actuarial por cambios en supuestos financieros (a)		73.827	35.222	109.049
Pérdida (ganancia) actuarial		74.056	35.945	110.001
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(35.379)	(27.339)	(62.718)
Gasto del período		<u>231.373</u>	<u>81.320</u>	<u>312.693</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre 2016	US\$	<u>877.807</u>	<u>295.526</u>	<u>1.173.333</u>

- (a) Tal como se menciona en la nota 4 "Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera", como consecuencia de las Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento, estos montos corresponde a los efectos de la aplicación de esta modificación

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

Según se indica en la nota 3 (i), de acuerdo al Código de Trabajo del Ecuador todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con este método, la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo del Ecuador, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:			
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$	485.735	294.228
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años de servicio		<u>392.072</u>	<u>200.012</u>
	US\$	<u>877.807</u>	<u>494.240</u>

Los principales supuestos actuariales usados en los años 2016 y 2015 fueron:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4,14%	6,31%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,00%
Tabla de rotación	11,80%	11,80%
Vida laboral promedio remanente	8,60	8,60
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

(14) Provisiones

El movimiento de las provisiones efectuada por la Administración, se detalla a continuación:

		Provisión bono por resultados	Provisión pérdidas en contratos	Otras provisiones	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2014	US\$	154.825	121.795	329.753	606.373
Dotaciones hechas durante el año		137.622	25.259	751.393	914.274
Reversión exceso de provisión		-	-	-	-
Importes usados durante el año		<u>(154.825)</u>	<u>-</u>	<u>(329.753)</u>	<u>(484.578)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015		137.622	147.054	751.393	1.036.069
Dotaciones hechas durante el año		100.842	191.000	579.613	871.455
Reversión exceso de provisión			(147.054)		(147.054)
Importes usados durante el año		<u>(137.622)</u>	<u>-</u>	<u>(626.544)</u>	<u>(764.166)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	US\$	<u>100.842</u>	<u>191.000</u>	<u>704.462</u>	<u>996.304</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la provisión por pérdidas en contratos incluye estimación para cubrir compromisos contractuales de órdenes de servicios abiertas con diferentes clientes (Andes y Petroamazonas) por US\$191.00 y US\$147.054 respectivamente.

Al 31 de diciembre 2016, incluye provisión por US\$421.954 (US\$626.544 al 31 de diciembre de 2015) para pago del Impuesto de Salida de Divisas (ISD) a ser cancelado cuando la Compañía pague los pasivos con acreedores del exterior por la compra de bienes y servicios pendientes de pago al 31 de diciembre de 2016.

(15) Impuesto a la RentaGasto de Impuesto a la Renta

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

		2016	2015
Impuesto a la renta corriente	US\$	1.009.459	1.323.712
Impuesto a la renta diferido		<u>(59.864)</u>	<u>64.850</u>
Total impuesto a la renta	US\$	<u>949.595</u>	<u>1.388.562</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta Corriente

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

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	648.276	1.235.610
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		379.100	118.301
Reversión de diferencia temporales		(59.864)	(30.199)
Otras partidas		(17.917)	64.850
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	US\$	<u>949.595</u>	<u>1.388.562</u>
Anticipo calculado (1)	US\$	<u>286.731</u>	<u>320.767</u>

- (1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$320.767; el impuesto a la renta causado del año es de US\$1.009.459. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$1.009.49 equivalente al impuesto a la renta causado del año.

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	US\$	543.785	1.312.141
Impuesto a la renta del año		1.009.459	1.323.712
Pago del impuesto a la renta del año anterior		(543.785)	(1.312.141)
Crédito tributario por Impuesto a la Salidad de Divisas		(355.020)	(277.532)
Impuestos retenidos por terceros		<u>(569.540)</u>	<u>(502.395)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>84.899</u>	<u>543.785</u>

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de anticipos y retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de los siguientes tres años o puede ser recuperado previa presentación de la solicitud respectiva.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

Al 31 de diciembre del 2016, se encuentra pendientes de revisión por las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los ejercicios impositivos de 2009 al 2015.

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son atribuibles a lo siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos por impuesto diferido:			
	US\$		
Inventarios		221.546	232.981
Otras partidas		<u>81.124</u>	<u>9.826</u>
		<u>302.670</u>	<u>242.807</u>

El movimiento de las diferencias temporales durante los años que terminaron el 31 de diciembre del 2016 y 2015 fue reconocido en el estado de resultados y es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventarios	US\$	11.435	(30.199)
Otras partidas		<u>(71.299)</u>	<u>(34.651)</u>
Total variaciones neto	US\$	<u>(59.864)</u>	<u>(64.850)</u>

Aspectos Tributarios

Reformas al Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones

Se incluyen nuevas normas para los incentivos de estabilidad tributaria, establecidos en los contratos de inversión y en general sobre la vigencia, alcance y pérdida de estos incentivos siendo las principales las siguientes:

- Efectuar una inversión de US\$ 100,000,000
- Contar con un informe técnico del Ministerio del Ramo
- Informe del Procurador General del Estado
- Autorización del Presidente de la República

No pueden acceder a este beneficio los administradores y operadores de las ZEDES.

Para los incentivos clasificados como sectoriales se incluye la exoneración prevista para las industrias básicas y la deducción del 100% adicional del costo o gasto de depreciación anual.

Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador

- Impuesto a los Activos en el Exterior

(Continúa)

La reforma establece como hecho generador de este impuesto a la "tenencia de inversiones en el exterior".

- Impuesto a la Salida de Divisas
 - Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.
 - Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta
- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Dividas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico

(Continúa)

Ley Orgánica de Incentivos Tributarios

El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.
- Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

Precios de Transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016, no supera el importe acumulado mencionado.

En atención a esta disposición, la Compañía preparó los estudios de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante 2016 y 2015. Los estudios no dieron lugar a ajustes que afectaran los ingresos, costos y gastos fiscales de la Compañía.

(16) Capital y Reservas

(a) Capital Social

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital social de la Compañía está constituido por 3.606.220 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$1 cada una.

(b) Reserva Legal:

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías 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.

(c) Reserva Facultativa

Mediante acta de junta de accionistas de fecha 30 de mayo del 2010, se resolvió la constitución de la reserva facultativa por US\$1.500.000, esta reserva fue creada con el fin financiar futuros proyectos en los que pudiera intervenir la Compañía.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

(d) Resultados Acumulados

i. Reserva de Capital

De acuerdo con lo previsto en las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital (cuenta que registró el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000 y de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) no está sujeto a distribución a los accionistas y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011 determinó que los saldos de la reserva de capital generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las NIIF, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, saldo que sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devueltos en el caso de liquidación de la Compañía.

ii. Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011, determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y que generaron un saldo acreedor, no podrá ser distribuido entre los accionistas. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

(17) Gastos por Naturaleza

El detalle de gastos por naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 se resume a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de ventas	US\$	19.081.776	27.324.278
Gastos de administración		3.823.803	3.125.816
Gastos de ventas		2.523.072	1.836.432
	US\$	<u>25.428.651</u>	<u>32.286.526</u>
		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Productos terminados y repuestos consumidos	US\$	11.676.981	18.407.385
Gastos por sueldos y beneficios empleados		5.562.427	6.353.321
Otros costos de producción		2.090.138	2.317.884
Mantenimiento y reparaciones		1.159.049	1.358.759
Honorarios profesionales		234.864	200.033
Arrendamiento operativo		424.578	279.659
Promoción y publicidad		18.654	18.562
Combustibles		5.723	2.592
Seguros		121.368	168.709
Transporte		178.781	99.877
Gastos de gestión		51.179	47.492
Gastos de viaje		675.473	509.290
Agua, energía, luz y telecomunicaciones		27.272	18.878
Impuestos, contribuciones y otros		405.453	96.272
Depreciación de herramientas, mobiliario y vehículos		331.165	345.015
Otros gastos		2.465.545	2.062.798
	US\$	<u>25.428.651</u>	<u>32.286.526</u>

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

(18) Gastos del personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de ventas, gastos de administración y gastos de ventas en el estado de resultados integral por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, se resumen a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	US\$	3.576.849	3.675.781
Aportes al IESS		746.456	725.895
Participación a trabajadores		520.007	991.136
Beneficios a empleados		379.084	823.098
Jubilación Patronal e indemnización por desahucio		<u>340.031</u>	<u>137.411</u>
	US\$	<u>5.562.427</u>	<u>6.353.321</u>

De acuerdo con las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

(19) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Venta de motores y repuestos	US\$	13.308.535	17.340.820
Ingresos por servicios		14.886.001	20.597.124
Comisiones ganadas		<u>60.418</u>	<u>9.061</u>
Total ingresos ordinarios	US\$	<u>28.254.954</u>	<u>37.947.005</u>

(20) Ingresos (Gastos) Financieros

Los saldos de ingresos (gastos) financieros que se muestran en el estado de resultados integral por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se resumen a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses ganados	US\$	<u>25.625</u>	<u>5.307</u>
Intereses pagados	US\$	<u>(62.641)</u>	<u>(23.827)</u>
Otros gastos financieros		<u>(103.629)</u>	<u>(25.518)</u>
	US\$	<u>(166.270)</u>	<u>(49.345)</u>

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

(21) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas	US\$	2.435.284	1.154.046
Compras de repuestos		6.674.565	13.442.844
Compras de activos		-	24.038
Honorarios pagados		995.514	1.219.066
Préstamos recibidos		-	3.517.146
Intereses ganados		98	5.307
Intereses pagados		62.642	23.389
Comisiones ganadas		<u>60.418</u>	<u>9.061</u>

Las compras de inventarios incluyen principalmente compra de repuestos y motores necesario para prestar el servicio de mantenimiento.

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2016, la Compañía cargó a gastos aproximadamente US\$551.460 (US\$489.228 en 2015) por concepto de servicios administrativos prestados por asesoría en la utilización de los sistemas.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos:			
Inversiones temporales - Wartsila Corporation	US\$	4.521	4.666
OYJ ABP			
Cuentas por cobrar comerciales			
Wartsila Finlandia Oy	US\$	104.776	383.779
Wartsila Corporation - Finance & Control		34.672	82.035
Wartsila Global Logistic Serv.		934	94
Wartsila Uruguay S.A.		17.107	-
Wartsila Colombia S.A.		164.443	265.814
Wartsila Perú S.A.		-	212.126
Wartsila North America, Inc.		-	22.936
Wartsila Netherlands B.V.		-	192
Wartsila Argentina S.A.		3.524	16.695
Wartsila Chile Ltda		24.778	25.052
Wartsila Caribbean, Inc.		-	34.535
Wartsila México		9.296	-
Wartsila Brasil Ltda		-	9.255
	US\$	<u>359.530</u>	<u>1.052.513</u>

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales			
Wartsila Finlandia Oy	US\$	166.154	359.865
Wartsila Argentina S.A.		-	6.932
Wartsila Dominicana SRL		1.889	-
Wartsila Chile Ltda.		-	27.788
Wartsila Italia S.p.A		-	216
Wartsila Peru S.A.		185	1.507
Wartsila Brasil		11.667	10.356
Wartsila Uruguay S.A.		-	41.205
Wartsila Colombia S.A.		547	2.973
Wartsila Sweden AB		-	29.975
Wartsila North Amercia Inc.		-	17.420
Wartsila Netherlands B.V.		132	878
Wartsila Norway AS		4.842	-
Wartsila Global Logistic Serv.		6.941.029	12.089.681
Wartsila Corporation - Finance & Control		4.367.712	3.807.492
	US\$	<u>11.494.157</u>	<u>16.396.288</u>

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo por pagar a Wartsila Corporation - Finance & Control incluye US\$3.579.280 correspondiente a préstamo con vencimiento al 21 de febrero de 2017 que devengan una tasa de interés de 1,80%, entregado para cubrir necesidades de capital de trabajo.

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2016 y 2015, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, honorarios, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	US\$	691.575	781.888
Honorarios		292.664	264.445
Beneficios a corto plazo		339.302	276.292
Beneficios a largo plazo		<u>248.481</u>	<u>112.496</u>

(22) Compromisos

La Compañía arrienda el local donde funcionan sus oficinas bajo un contrato de plazo forzoso que vence en octubre del 2025. El gasto por concepto de arrendamiento ascendió aproximadamente a US\$425 mil en el 2016 (US\$279 mil en el 2015).

Los pagos mínimos futuros bajo el contrato antes indicado ascienden aproximadamente US\$438.036 en el 2016.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

(23) Hechos Ocurridos Después del Período sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (31 de mayo del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

(24) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía (Directorio) el 31 de mayo del 2017 y fueron presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación, la misma que los aprobó sin modificación.
