



# **WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2017**

### **ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Wärtsilä Ecuador S.A.

Quito, 2 de julio de 2018

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de Wärtsilä Ecuador S.A. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Wärtsilä Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2017 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### *Fundamentos de la opinión*

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

### *Otros asuntos*

Sin calificar nuestra opinión, informamos que los estados financieros de Wärtsilä Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 9 de junio de 2017, incluyó la siguiente calificación: "Desde le año 2012, la Compañía adopto como política registrar directamente como parte del costo de ventas los costos relacionados con desaduanización y, por lo tanto, no incluyo estos costos en la valoración de algunos ítems de inventarios, el valor incluido en los resultados 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 los valores que debería haber estado registrado en el estado de resultado integral". Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2017, no



Wärtsilä Ecuador S.A.  
Quito, 2 de julio del 2018

fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar ningún procedimiento a los estados financieros de la Compañía correspondientes al 2016, no expresamos una opinión ni ninguna otra forma de seguridad sobre los estados financieros del 2016, considerados en su conjunto. Sin embargo, hemos aplicado procedimientos sobre los saldos iniciales al 1 de enero del 2017, y concluimos que el fundamento para la calificación de opinión del auditor del ejercicio anterior no ha requerido ningún ajuste de la Compañía para su remediación.

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros de 2017, hemos auditado también las reclasificaciones mencionadas en la Nota 2.2 y 2.3 que fueron efectuadas para una adecuada presentación de los estados financieros del año 2016, preparados para fines comparativos. En nuestra opinión, tales reclasificaciones son apropiadas y fueron correctamente efectuadas.

#### *Independencia*

Somos independientes de Wärtsilä Ecuador S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

#### *Otra información*

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de Presidente que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que el Informe de Presidente esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

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 nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe de Presidente 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 por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe de Presidente, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas y a la Administración de la Compañía.

#### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

La Administración de Wärtsilä Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.



Wärtsilä Ecuador S.A.  
Quito, 2 de julio del 2018

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

#### *Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u 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 siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos 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 un 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 la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada.



Wärtsilä Ecuador S.A.  
Quito, 2 de julio del 2018

Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría

*PRICEWATERHOUSE COOPERS*

No. de Registro en la Superintendencia de  
Compañías, Valores y Seguros: 011

Esteban Valencia  
Socio  
No. de Licencia Profesional: 17-7109

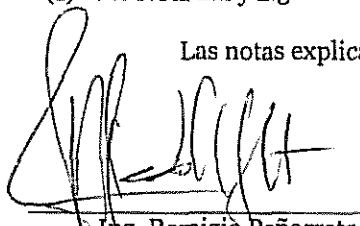
**WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                           | <u>Nota</u> | <u>2017</u>       | <u>2016</u><br><u>Reestructurado</u><br><u>(1)</u> |
|-------------------------------------------|-------------|-------------------|----------------------------------------------------|
| <b>ACTIVOS</b>                            |             |                   |                                                    |
| <b>Activos corrientes</b>                 |             |                   |                                                    |
| Efectivo y equivalentes de efectivo       | 6           | 3,241,499         | 2,408,986                                          |
| Cuentas por cobrar comerciales            | 7           | 13,242,505        | 16,857,224                                         |
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas | 8           | 599,773           | 364,051                                            |
| Inventarios                               | 9           | 3,789,466         | 5,090,206                                          |
| Impuestos por recuperar                   | 10          | -                 | 569,540                                            |
| Otras cuentas por cobrar                  |             | 81,145            | 276,163                                            |
| <b>Total activos corrientes</b>           |             | <b>20,954,388</b> | <b>25,566,170</b>                                  |
| <b>Activos no corrientes</b>              |             |                   |                                                    |
| Propiedad, planta y equipo                | 11          | 1,250,349         | 1,380,658                                          |
| Impuesto a la renta diferido              | 10          | 79,117            | 33,161                                             |
| <b>Total activos no corrientes</b>        |             | <b>1,329,466</b>  | <b>1,413,819</b>                                   |
| <b>Total del activo</b>                   |             | <b>22,283,854</b> | <b>26,979,989</b>                                  |

(1) Ver Nota 2.2 y 2.3

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Remigio Peñarreta  
Representante Legal



Ing. Isabel Pasquel  
Contadora General

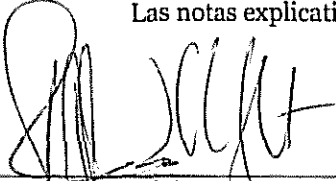
**WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.**

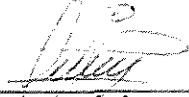
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

|                                            | <u>Nota</u> | <u>2017</u>       | <u>2016</u><br><u>Reestructurado (1)</u> |
|--------------------------------------------|-------------|-------------------|------------------------------------------|
| <b>PASIVOS</b>                             |             |                   |                                          |
| <b>Pasivos corrientes</b>                  |             |                   |                                          |
| Cuentas por pagar comerciales              | 12          | 2,052,328         | 2,418,044                                |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 8           | 10,674,238        | 11,494,157                               |
| Impuestos por pagar                        | 10          | 399,156           | 779,457                                  |
| Obligaciones sociales                      | 13          | 559,659           | 821,178                                  |
| Provisiones                                | 12          | 3,256,935         | 3,773,640                                |
| <b>Total pasivo corriente</b>              |             | <b>16,942,316</b> | <b>19,286,476</b>                        |
| <b>Pasivos no corrientes</b>               |             |                   |                                          |
| Beneficios sociales                        | 13          | 1,159,138         | 1,170,379                                |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>         |             | <b>1,159,138</b>  | <b>1,170,379</b>                         |
| <b>Total pasivos</b>                       |             | <b>18,101,454</b> | <b>20,456,855</b>                        |
| <b>PATRIMONIO</b>                          |             |                   |                                          |
| Capital social                             | 14          | 3,606,220         | 3,606,220                                |
| Reserva legal                              |             | 3,303,110         | 3,303,110                                |
| Resultados acumulados                      |             | (2,726,930)       | (386,196)                                |
| <b>Total patrimonio</b>                    |             | <b>4,182,400</b>  | <b>6,523,134</b>                         |
| <b>Total pasivo y patrimonio</b>           |             | <b>22,283,854</b> | <b>26,979,989</b>                        |

(1) Ver Nota 2.2 y 2.3

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Remigio Peñarreta  
 Representante Legal

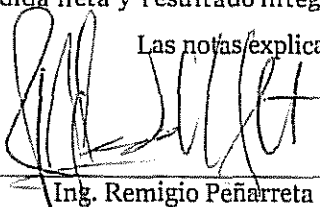
  
 Ing. Isabel Pasquel  
 Contadora General

**WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                                            | <u>Nota</u> | <u>2017</u>             | <u>2016</u>               |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------|---------------------------|
| Ingresos                                                                   | 15          | 23,880,775              | 28,254,954                |
| Costo de ventas y prestación de servicios                                  | 16          | <u>(19,430,505)</u>     | <u>(22,444,348)</u>       |
| <b>Utilidad operativa</b>                                                  |             | 4,450,270               | 5,810,606                 |
| Gastos de administración y ventas                                          | 16          | (3,801,192)             | (6,102,652)               |
| Otros ingresos, netos                                                      |             | <u>29,539</u>           | <u>48,411</u>             |
| <b>Utilidad operacional</b>                                                |             | 678,617                 | (243,635)                 |
| Gastos financieros, neto                                                   | 17          | <u>(912,216)</u>        | <u>(101,571)</u>          |
| <b>Utilidad antes de Impuesto a la renta</b>                               |             | (233,599)               | (345,206)                 |
| Impuesto a la renta                                                        | 10          | (347,639)               | (1,219,105)               |
| <b>Pérdida neta del ejercicio</b>                                          |             | <u><u>(581,238)</u></u> | <u><u>(1,564,311)</u></u> |
| Otros resultados integrales                                                |             |                         |                           |
| Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio: |             |                         |                           |
| Ganancias actuariales                                                      |             | <u>240,504</u>          | <u>(201,242)</u>          |
| <b>Pérdida neta y resultado integral del año</b>                           |             | <u><u>(340,734)</u></u> | <u><u>(1,765,553)</u></u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Remigio Peñarreta  
Representante Legal

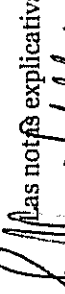


Ing. Isabel Pasquel  
Contadora General



**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

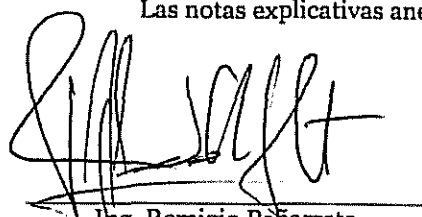
|                                                                                       |                                                                                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |
| Ing. Remigio Peñarreta<br>Representante Legal                                         | Ing. Isabel Pasquel<br>Contadora General                                              |

**WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                                                                       | Nota | 2017        | 2016<br>Reestructurado |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------|------------------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividad de operación:</b>                               |      |             |                        |
| Pérdida antes del impuesto a la renta                                                 |      | (233,599)   | (345,206)              |
| Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo: |      |             |                        |
| Depreciación propiedad, planta y equipos                                              | 11   | 336,207     | 302,025                |
| Cargos por jubilación patronal y desahucio                                            | 17   | 249,565     | 188,707                |
|                                                                                       |      | 352,173     | 145,526                |
| <b>Cambios en activos y pasivos:</b>                                                  |      |             |                        |
| Cuentas por cobrar comerciales                                                        |      | 3,614,719   | 4,240,687              |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas                                           |      | (235,722)   | 693,128                |
| Otras cuentas por cobrar                                                              |      | 195,019     | (225,004)              |
| Inventarios                                                                           |      | 1,300,740   | 1,935,227              |
| Impuestos por recuperar                                                               |      | 569,540     | (569,540)              |
| Cuentas por pagar comerciales                                                         |      | (365,716)   | 1,596,086              |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas                                            |      | (2,865,542) | (5,926,572)            |
| Impuestos por pagar                                                                   |      | (206,887)   | 416,200                |
| Obligaciones sociales                                                                 |      | (258,565)   | (458,329)              |
| Provisiones                                                                           |      | (516,705)   | 2,948,136              |
| Beneficios sociales                                                                   |      | (20,302)    | (27,337)               |
| Efectivo neto provisto por las operaciones                                            |      | 1,562,752   | 4,768,208              |
| Impuesto a la Renta pagado                                                            |      | (560,964)   | (749,546)              |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación                               |      | 992,788     | 4,018,662              |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>                             |      |             |                        |
| Adiciones de propiedad, planta y equipos                                              | 11   | (218,487)   | (600,135)              |
| Precio de venta de propiedad, planta y equipos                                        |      | 12,580      | 29,140                 |
| Efectivo neto provisto por las actividades de inversión                               |      | (205,808)   | (570,995)              |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>                        |      |             |                        |
| Préstamos recibidos de compañías relacionadas                                         |      | 5,569,572   | 3,523,949              |
| Pagas a compañías relacionadas                                                        |      | (3,523,949) | (2,548,529)            |
| Dividendos pagados                                                                    | 22   | (2,000,000) | (5,000,000)            |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento                          |      | 45,623      | (1,024,580)            |
| Incremento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo                  |      | 832,513     | (576,913)              |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año                                 |      | 2,408,986   | 2,985,899              |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año                                  |      | 3,241,499   | 2,408,986              |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Remigio Peñarreta  
Representante Legal

  
Ing. Isabel Pasquel  
Contadora General

## **WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **1.1 Constitución y operaciones -**

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.

La matriz 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.

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

##### **1.2 Situación económica del país -**

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, importante fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas han originado efectos en las operaciones de la Compañía que involucra a diferentes áreas. Ante lo cual la Administración está adoptando las medidas necesarias, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

##### **1.3 Autorización de estados financieros -**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General con fecha 31 de mayo del 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017, que han sido emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) traducidas oficialmente al idioma castellano y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

**2.1 Bases de preparación de estados financieros -**

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

## WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

| Norma    | Tema                                                                                                                                                               | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| NC 28    | Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.                                                                  | 1 de enero 2018                                               |
| NC 40    | Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.         | 1 de enero 2018                                               |
| NIIF 1   | Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.      | 1 de enero 2018                                               |
| NIIF 2   | Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.                                                             | 1 de enero 2018                                               |
| NIIF 4   | Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).                                                    | 1 de enero 2018                                               |
| NIIF 9   | Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente ya la NIC 39 y sus guías de aplicación.                                   | 1 de enero 2018                                               |
| NIIF 15  | Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.                   | 1 de enero 2018                                               |
| C/NIF 22 | Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera. | 1 de enero 2018                                               |
| NC 28    | Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.                                               | 1 de enero 2019                                               |
| NIIF 16  | Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.                                                                                       | 1 de enero 2019                                               |
| NIIF 9   | Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.                                                     | 1 de enero 2019                                               |
| C/NIF 23 | Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.                                 | 1 de enero 2019                                               |
| NIIF 17  | Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".                                                                                                          | 1 de enero 2021                                               |

En relación a la NIIF 9 y 15 la Administración informa que basada en su evaluación no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- NIIF 15: las transacciones de ventas y prestación de servicios presentan de manera general una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y en aquellos contratos con clientes que generan ingresos con contraprestaciones variables la Administración realiza la mejor estimación de acuerdo lo estipulado en los contratos registrando los ingresos en el período en el que corresponden; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.
- NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan hasta 180 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

## 2.2 Restablecimiento de saldos iniciales

La Administración de la Compañía con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2016, ha efectuado ciertas reclasificaciones al Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2017, según se muestra en el siguiente detalle:

**WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

| <b>ACTIVOS</b>                                                | <b>Saldo anterior</b> | <b>Reclasificaciones (1)</b> | <b>Saldos ajustados</b> |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------|-------------------------|
| <b>Activos corrientes</b>                                     |                       |                              |                         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                           | 2,413,507             | (4,521)                      | 2,408,986               |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (1) | 17,922,377            | (17,922,377)                 | -                       |
| Cuentas por cobrar comerciales (1)                            | -                     | 16,857,224                   | 16,857,224              |
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas (1)                 | -                     | 364,051                      | 364,051                 |
| Inventarios (2)                                               | 4,367,111             | 723,095                      | 5,090,206               |
| Proyectos en proceso (2)                                      | 147,107               | (147,107)                    | -                       |
| Otras cuentas por cobrar (1)                                  | -                     | 276,163                      | 276,163                 |
| Impuestos por recuperar (1)                                   | -                     | 569,540                      | 569,540                 |
| Otros Activos                                                 | 224,653               | (224,653)                    | -                       |
| <b>Total activos corrientes</b>                               | <b>25,074,755</b>     | <b>491,415</b>               | <b>25,566,170</b>       |
| <b>Activos no corrientes</b>                                  |                       |                              |                         |
| Propiedad, planta y equipo                                    | 1,380,658             | -                            | 1,380,658               |
| Impuestos diferidos (3)                                       | 302,670               | (269,509)                    | 33,161                  |
| <b>Total activos no corrientes</b>                            | <b>1,683,328</b>      | <b>(269,509)</b>             | <b>1,413,819</b>        |
| <b>Total activos</b>                                          | <b>26,758,083</b>     | <b>221,906</b>               | <b>26,979,989</b>       |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                                   | <b>Saldo anterior</b> | <b>Reclasificaciones</b>     | <b>Saldos ajustados</b> |
| <b>Pasivos corrientes</b>                                     |                       |                              |                         |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (4)   | 13,875,565            | (13,875,565)                 | -                       |
| Cuentas por pagar comerciales (4)                             | -                     | 2,418,044                    | 2,418,044               |
| Cuentas por pagar relacionada (4)                             | -                     | 11,494,157                   | 11,494,157              |
| Beneficios empleados (5)                                      | 628,321               | 192,857                      | 821,178                 |
| Impuestos por pagar (4)                                       | -                     | 779,457                      | 779,457                 |
| Provisiones (6)                                               | 996,304               | 2,777,336                    | 3,773,640               |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                               | <b>15,500,190</b>     | <b>3,786,286</b>             | <b>19,286,476</b>       |
| <b>Pasivos no Corrientes</b>                                  |                       |                              |                         |
| Obligación para beneficios definidos                          | 1,173,333             | (2,954)                      | 1,170,379               |
| <b>Total no pasivos corrientes</b>                            | <b>1,173,333</b>      | <b>(2,954)</b>               | <b>1,170,379</b>        |
| <b>Total Pasivos</b>                                          | <b>16,673,523</b>     | <b>3,783,332</b>             | <b>20,456,855</b>       |
| <b>Patrimonio</b>                                             |                       |                              |                         |
| Capital social                                                | 3,606,220             | -                            | 3,606,220               |
| Reserva legal                                                 | 1,803,110             | (1,803,110)                  | -                       |
| Reserva facultativa                                           | 1,500,000             | (1,500,000)                  | -                       |
| Reservas                                                      | -                     | 3,303,110                    | 3,303,110               |
| Resultados acumulados (6)                                     | 3,175,230             | (3,561,426)                  | (386,196)               |
| <b>Total Patrimonio</b>                                       | <b>10,084,560</b>     | <b>(3,561,426)</b>           | <b>6,523,134</b>        |
| <b>Total Pasivo y Patrimonio</b>                              | <b>26,758,083</b>     | <b>221,906</b>               | <b>26,979,989</b>       |

- (1) Las reclasificaciones se originan con la finalidad de presentar saldos de forma separada y presentar los saldos a la naturaleza que corresponde.
- (2) Se ha unificado los saldos presentado en Proyectos en Proceso ya que los saldos presentados en esta línea de los estado financiero solo se registra Inventarios.

**WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Impuesto a la renta diferido ha sido ajustado ya que en el año 2016 no se contempló el efecto por devaluación de inventario.
- (4) Las reclasificaciones se originan con la finalidad de presentar saldos de forma separada y presentar los saldos a la naturaleza que corresponde.
- (5) Corresponde al valor de bonos pagados a los empleados y las cuentas del seguro social
- (6) Reconocimiento de la provisión por el rendimiento de cada uno de los contratos de mantenimiento vigentes durante el año 2016 US\$ 3,291,915 (Ver Nota 12).

**2.3 Reestructuración de saldos iniciales**

La Administración de la Compañía con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2016 con los del año 2017, ha restablecido los saldos del año 2016, para presentar:

|                                    | <u>Saldo anterior 31 de<br/>diciembre del 2016</u> | <u>Ajustes</u>   | <u>Saldo ajustado 31 de<br/>diciembre del 2016</u> |
|------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Activos no corrientes</b>       |                                                    |                  |                                                    |
| Impuesto a la renta diferido (1)   | 302,670                                            | (269,510)        | 33,160                                             |
| <b>Total activos no corrientes</b> | <u>302,670</u>                                     | <u>(269,510)</u> | <u>33,160</u>                                      |
| <b>Pasivos no corrientes</b>       |                                                    |                  |                                                    |
| Otras cuentas por pagar (2)        | 481,724                                            | 3,291,916        | 3,773,640                                          |
| <b>Total pasivos no corrientes</b> | <u>481,724</u>                                     | <u>3,291,916</u> | <u>3,773,640</u>                                   |
| <b>Patrimonio</b>                  |                                                    |                  |                                                    |
| Otros resultados acumulados (3)    | -                                                  | 201,242          | 201,242                                            |
| <b>Total patrimonio</b>            | <u>-</u>                                           | <u>201,242</u>   | <u>201,242</u>                                     |
| <b>Gastos operativos</b>           |                                                    |                  |                                                    |
| Costo de Ventas                    | 19,152,432                                         | 3,291,916        | 22,444,348                                         |
| Impuesto a la renta                | 949,595                                            | 269,510          | 1,219,105                                          |
| <b>Total Gastos operativos</b>     | <u>20,102,027</u>                                  | <u>3,561,426</u> | <u>23,663,453</u>                                  |

- (1) Impuesto a la renta diferido ha sido ajustado ya que en el año 2016 no se contempló el efecto por devaluación de inventario.
- (2) Reconocimiento de la provisión por el rendimiento de cada uno de los contratos de mantenimiento vigentes durante el año 2016 US\$ 3,291,915 (Ver Nota 12).
- (3) Presentar por separado los efectos del cambio de tasa de descuento tanto dentro del pasivo de largo plazo, como dentro de los Otros Resultados Integrales (ORI), de acuerdo a lo establecido en la enmienda a la NIC 19.

## **WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.4 Traducción de moneda extranjera -**

##### **2.4.1 Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

##### **2.4.2 Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera, si existieran, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como cobertura de flujos de efectivo.

#### **2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo -**

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y cuyo valor no está sujeto a un riesgo de cambio significativo en su valor.

#### **2.6 Activos financieros -**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

##### **2.6.1 Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

###### **Reconocimiento -**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.



## WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y dicho costo es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

#### Medición posterior -

**Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos 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, menos cualquier deterioro.

- (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Se incluyen montos adecuados por facturación ocasional, al valor es el equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

**Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores y otras cuentas por pagar: Representadas principalmente por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal del negocio y facturas pendientes de recibir. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en su mayoría hasta 45 días.
- (ii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas por la compra de bienes y servicios en el curso normal del negocio. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y se liquidan.

#### 2.6.2 Método de la tasa de interés efectiva -

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

**WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.6.3 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar -**

Son activos 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, menos cualquier deterioro.

**2.6.4 Deterioro de activos financieros al costo amortizado -**

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada periodo.

**2.7 Pasivos financieros -**

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.7.1 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.

**2.7.2 Baja de un pasivo financiero -**

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones con la Compañía.

**2.8 Inventarios -**

Los inventarios se registran al costo o valor neto realizable, el que resulte menor. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación actual y darle su condición actual, forman parte del costo. Se utiliza el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de los inventarios.

Los costos de adquisición comprenden el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

Los inventarios en tránsito se encuentran registrados a su costo de adquisición.

**WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.9 Mejoras e instalaciones, vehículos y equipos -**

**2.9.1 Medición en el momento del reconocimiento -**

Las partidas mejoras e instalaciones, vehículos y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de mejoras e instalaciones, vehículos y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

**2.9.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo -**

Después del reconocimiento inicial, mejoras e instalaciones, vehículos y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada

Los gastos de reparación y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen.

**2.9.3 Método de depreciación y vidas útiles -**

El costo de mejoras e instalaciones, vehículos y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de vehículos y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| <u>Ítem</u>            | <u>Vida útil (en años)</u> |
|------------------------|----------------------------|
| Vehículos              | 5                          |
| Equipos de computación | 3                          |
| Herramientas           | 3 a 10 años                |
| Maquinaria             | 10                         |
| Instalaciones          | 10                         |
| Muebles y enseres      | 5                          |

Se estima que el valor residual de los vehículos y equipos de la Compañía son igual a cero.

**2.9.4 Retiro o venta de mejoras e instalaciones, vehículos y equipos -**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de vehículos y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.10 Activos Intangibles -**

Los activos Intangibles son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Se estima que el valor residual de los activos intangibles (software) de la compañía son igual a cero y que la vida útil estimada es de 3 años.

**2.11 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles -**

Al final de cada período, la Compañía evalúa el valor en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

**2.12 Impuesto a la renta -**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. En el año 2014, las normas tributarias vigentes establecían una tasa de Impuesto del 22% de las utilidades gravables.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que

## WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

- (ii) Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

#### 2.13 Provisiones y pasivos contingentes -

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

#### 2.14 Beneficios a empleados -

- 2.14.1 Beneficios corrientes:** Se registran en el rubro de beneficios empleados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de servicios de transporte y los gastos de administración en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

## WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (iv) Bonos: La Compañía reconoce en sus estados financieros, bonos para sus principales ejecutivos determinados en función del desempeño por cumplimiento de objetivos.

#### 2.14.2 Beneficios no corrientes -

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.02% (2016: 4.14%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios a empleados, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### 2.15 Arrendamientos -

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los periodos en los que sean incurridos.

#### 2.16 Reconocimiento de ingresos -

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

##### (a) 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

**WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración de los motores y repuestos vendidos.

**(b) 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.

**(c) 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.

**2.17 Costos y gastos -**

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen.

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.

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y

## **WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

#### **3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos -**

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de los bonos del gobierno. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento.

#### **3.2 Impuesto a la renta diferida -**

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

#### **3.3 Estimación de la obsolescencia de inventarios -**

La Compañía a la fecha de cierre de cada período, analiza el valor de sus inventarios, para determinar si existe algún indicio de que dichos inventarios hubieran sufrido una pérdida por obsolescencia, tomando en cuenta los días de rotación de los ítems y las categorías en las cuales han sido clasificados de acuerdo a su política.

### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

#### **4.1 Factores de riesgo financiero -**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluye: riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.



**WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

El departamento Financiero de la región tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas y lineamientos aprobadas por su Casa Matriz. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía y proporciona guías y principios para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

*(a) Riesgos de mercado*

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo de tasa de interés ya que sus instrumentos financieros pasivos no devengan tasas de interés y se liquidan en el corto plazo.

*(b) Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito surge del efectivo y depósitos en instituciones financieras. La Compañía por la naturaleza de sus operaciones no mantiene cuentas por cobrar comerciales.

Respecto a las instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, solo se acepta entidades cuyas calificaciones de riesgo independientes denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "AAA".

*(c) Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes del cobro de los saldos a su clientes. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un períodos anuales.

La Compañía históricamente no ha tenido excedente de efectivo, y el flujo existente lo ha administrado como capital de trabajo que lo ha utilizado para pago de deudas de proveedores locales y del exterior, incluyendo empresas relacionadas.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

**WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

| Al 31 de diciembre de 2017                  | <u>Menos de 1 año</u> | <u>Flujo de efectivo contractual</u> |
|---------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------|
| Cuentas por cobrar comerciales              | 13,242,505            | 13,242,505                           |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 599,773               | 599,773                              |
| Cuentas por pagar a proveedores             | 2,052,328             | 2,052,328                            |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas  | 10,674,238            | 10,674,238                           |
| Al 31 de diciembre de 2016                  |                       |                                      |
| Cuentas por cobrar comerciales              | 16,857,224            | 16,857,224                           |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 364,051               | 364,051                              |
| Cuentas por pagar a proveedores             | 2,418,044             | 2,418,044                            |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas  | 11,494,157            | 11,494,157                           |

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de recursos ajenos menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total se calcula como el patrimonio neto del estado de situación financiera más la deuda neta.

Las ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron los siguientes:

|                                                         | <u>2017</u>        | <u>2016</u>        |
|---------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Cuentas por pagar con entidades relacionadas            | 10,674,238         | 11,494,157         |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 5,309,263          | 6,191,684          |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo              | <u>(3,241,499)</u> | <u>(2,408,986)</u> |
| Deuda neta                                              | 12,742,002         | 15,276,855         |
| Total Patrimonio                                        | <u>4,182,400</u>   | <u>6,523,134</u>   |
|                                                         | <u>16,924,402</u>  | <u>21,799,989</u>  |
| Ratio de apalancamiento                                 | 75%                | 70%                |

**WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros -**

La Compañía mantiene todos sus instrumentos financieros a corto plazo, a continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

|                                                         | <u>2017</u>       | <u>2016</u>       |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>  | <u>Corriente</u>  | <u>Corriente</u>  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                     | 3,241,499         | 2,408,986         |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>  |                   |                   |
| Cuentas por cobrar comerciales a clientes               | 13,242,505        | 16,857,224        |
| Cuentas por cobrar comerciales a compañías relacionadas | 599,773           | 364,051           |
| <b>Total activos financieros</b>                        | <u>17,083,777</u> | <u>19,630,261</u> |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>  |                   |                   |
| Cuentas por pagar a proveedores                         | 2,052,328         | 2,418,044         |
| Cuentas por pagar comerciales a compañías relacionadas  | 10,674,238        | 11,494,157        |
| <b>Total pasivos financieros</b>                        | <u>12,726,566</u> | <u>13,912,201</u> |

**Valor razonable de instrumentos financieros -**

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable, debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición al 31 de diciembre:

|                                        | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
| Cajas menores                          | 22,877           | 7,237            |
| Bancos e instituciones financieras (1) | 3,218,622        | 2,401,749        |
|                                        | <u>3,241,499</u> | <u>2,408,986</u> |

**WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Estos montos son depósitos a la vista en bancos locales y del exterior con la siguiente calificación:

|                          | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Citibank                 | 406,536          | 1,212,206        |
| Banco produbanco         | 2,812,086        | 1,146,116.00     |
| Banco de fomento         | -                | 43,427           |
|                          | <u>3,218,622</u> | <u>2,401,749</u> |
|                          | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|                          | <u>%</u>         | <u>%</u>         |
| Bancos calificación AAA  | 87%              | 48%              |
| Bancos calificación AAA- | 13%              | 50%              |
| Bancos calificación BB   | 0%               | 2%               |
|                          | <u>100%</u>      | <u>100%</u>      |

**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016:

|                                    | <u>2017</u>       | <u>2016</u>       |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Clientes locales                   | 13,242,505        | 16,859,239        |
|                                    | 13,242,505        | 16,859,239        |
| (-) Provisión para cuentas dudosas | -                 | (2,015)           |
|                                    | <u>13,242,505</u> | <u>16,857,224</u> |

(1) La concentración de la cartera es como sigue:

|                                            | <u>2017</u>       | <u>2016</u>       |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Petroamazonas EP                           | 8,400,889         | 12,796,903        |
| Andes Petroleum Ecuador LTD                | 1,980,384         | 1,117,790         |
| Agip Oil Ecuador B.V.                      | 1,949,063         | 1,606,307         |
| Consorcio Petrolero Bloque 16              | 464,386           | 1,093,887         |
| Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP | 265,033           | 6,487             |
| Otros                                      | 182,750           | 237,865           |
|                                            | <u>13,242,505</u> | <u>16,859,239</u> |

**WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.**
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

(2) El movimiento de la provisión para cuentas dudosas es como sigue:

|                         | <u>2017</u> | <u>2016</u>  |
|-------------------------|-------------|--------------|
| Saldo al inicio del año | 2,015       | 35,169       |
| Reverso de provisión    | (2,015)     | (35,169)     |
| Provision del año       | -           | 2,015        |
|                         | <u>-</u>    | <u>2,015</u> |

**8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías relacionadas:

**(a) Saldos:**

| <u>Entidad</u>                       | <u>Relación</u>      | <u>Tipo de transacción</u> | <u>2017</u>       | <u>2016</u>       |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------------|-------------------|-------------------|
| <u>Cuentas por cobrar corrientes</u> |                      |                            |                   |                   |
| Wärtsilä Finland Oy                  | Administración común | Comercial                  | 272,170           | 104,776           |
| Wartsila Colombia S.A.               | Administración común | Comercial                  | 133,627           | 164,443           |
| Wartsila Argentina S.A.              | Administración común | Comercial                  | 55,159            | 3,524             |
| Wartsila Corporation                 | Administración común | Comercial                  | 37,839            | 39,193            |
| Wärtsilä Dominicana                  | Administración común | Comercial                  | 31,710            | -                 |
| Wärtsilä Caribbean Inc.              | Administración común | Comercial                  | 24,432            | -                 |
| Wartsila Panama Services, S.A.       | Administración común | Comercial                  | 20,466            | -                 |
| Otras relacionadas                   | Administración común | Comercial                  | 24,370            | 52,115            |
|                                      |                      |                            | <u>599,773</u>    | <u>364,051</u>    |
| <u>Cuentas por pagar corrientes</u>  |                      |                            |                   |                   |
| Wartsila Corporation                 | Administración común | Financiamiento             | 5,679,150         | 3,753,016         |
| Wartsila Services Switzerland Ltd.   | Administración común | Comercial                  | 4,920,190         | 7,555,725         |
| Wärtsilä Finland Oy                  | Administración común | Comercial                  | 53,576            | 166,154.00        |
| Wartsila Panama Services, S.A.       | Administración común | Comercial                  | 12,711            | -                 |
| Wartsila Peru S.A.C.                 | Administración común | Comercial                  | 7,989             | 185               |
| Otras relacionadas                   | Administración común | Comercial                  | 622               | 19,077            |
|                                      |                      |                            | <u>10,674,238</u> | <u>11,494,157</u> |

## WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### (b) Transacciones:

|                                     | Relación             | Transacción           | 2017              | 2016             |
|-------------------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------|------------------|
| <u>Venta de bienes y servicios</u>  |                      |                       |                   |                  |
| Wärtsilä Finland Oy                 | Administración común | Venta de Bienes/Otros | 654,447           | 248,705          |
| Wartsila Corporation                | Administración común | Venta de Bienes/Otros | 556,300           | 436,818          |
| Wartsila Colombia S.A.              | Administración común | Venta de Bienes/Otros | 186,034           | 600,224          |
| Wartsila Peru S.A.C.                | Administración común | Venta de Bienes/Otros | 123,141           | 609,399          |
| Wärtsilä Caribbean Inc.             | Administración común | Venta de Bienes/Otros | 113,445           | 79,505           |
| Wartsila Argentina S.A.             | Administración común | Venta de Bienes/Otros | 98,053            | 98,902           |
| Wartsila Brasil Ltda                | Administración común | Venta de Bienes/Otros | 67,741            | -                |
| Wartsila Services Switzerland Ltd.  | Administración común | Venta de Bienes/Otros | 47,545            | 207,032          |
| Wartsila North America Inc.         | Administración común | Venta de Bienes/Otros | 46,318            | 57,023           |
| Wärtsilä Dominicana                 | Administración común | Venta de Bienes/Otros | 31,710            | -                |
| Otras                               | Administración común | Venta de Bienes/Otros | 81,512            | 158,094          |
|                                     |                      |                       | <u>2,006,246</u>  | <u>2,495,702</u> |
| <u>Compra de bienes y servicios</u> |                      |                       |                   |                  |
| Wartsila Services Switzerland Ltd.  | Administración común | Compra de Bienes      | 10,611,837        | 6,224,204        |
| Wartsila Corporation                | Administración común | Compra de Bienes      | 1,109,247         | 422,999          |
| Wärtsilä Finland Oy                 | Administración común | Compra de Bienes      | 39,132            | -                |
| Wartsila North America Inc.         | Administración común | Compra de Bienes      | 8,379             | -                |
| Wartsila Argentina S.A.             | Administración común | Compra de Bienes      | 3,567             | -                |
| Otras                               | Administración común | Compra de Bienes      | 7,695             | 27,362           |
|                                     |                      |                       | <u>11,779,857</u> | <u>6,674,565</u> |
| <u>Servicios técnicos</u>           |                      |                       |                   |                  |
| Wärtsilä Finland Oy                 | Administración común | Servicios             | 643,137           | 768,755          |
| Wartsila North America Inc.         | Administración común | Servicios             | 68,835            | 58,323           |
| Wartsila Panama Services, S.A.      | Administración común | Servicios             | 41,951            | -                |
| Wartsila Colombia S.A.              | Administración común | Servicios             | 41,611            | 6,051            |
| Wartsila Peru S.A.C.                | Administración común | Servicios             | 10,243            | 4,676            |
| Wartsila Norway AS                  | Administración común | Servicios             | 3,880             | 8,594            |
| Wartsila Netherlands B.V.           | Administración común | Servicios             | 132               | 4,570            |
| Otros                               | Administración común | Servicios             | -                 | 144,546          |
|                                     |                      |                       | <u>809,789</u>    | <u>995,515</u>   |
| <u>Créditos recibidos</u>           |                      |                       |                   |                  |
| Wartsila Corporation                | Administración común | Crédito               | 5,569,572         | 3,641,917        |
|                                     |                      |                       | <u>5,569,572</u>  | <u>3,641,917</u> |

#### 9. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

|                                     | 2017             | 2016             |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Repuestos                           | 3,945,781        | 4,867,512        |
| Importaciones en tránsito           | 1,127,387        | 1,229,722        |
| (-) Provisión por obsolescencia (1) | (1,283,702)      | (1,007,028)      |
|                                     | <u>3,789,466</u> | <u>5,090,206</u> |

**WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) La provisión por obsolescencia de la Compañía, es como sigue:

|                                 | <u>2017</u>        | <u>2016</u>        |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo al inicio del año         | 1,007,028          | 1,059,005          |
| Provisión por obsolescencia (a) | 1,283,702          | 1,007,028          |
| Disminución de provisión        | <u>(1,007,028)</u> | <u>(1,059,005)</u> |
|                                 | <u>1,283,702</u>   | <u>1,007,028</u>   |

**10. IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS****10.1 Impuestos por recuperar**

Composición al 31 de diciembre:

|                | <u>2017</u> | <u>2016</u>    |
|----------------|-------------|----------------|
| ISD pagado (1) | -           | 569,540        |
|                | <u>-</u>    | <u>569,540</u> |

(1) El ISD crédito tributario correspondiente al año 2016 fue utilizado en la declaración del Impuesto a la renta del año mencionado. La Compañía consideró durante el año 2017 mantener una práctica conservadora y no tomar el beneficio del crédito tributario de ISD ante el pago del Impuesto a la renta.

**10.2 Impuestos por pagar**

Composición al 31 de diciembre:

|                                                     | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Impuesto a la renta por pagar                       | 86,499         | 259,913        |
| Impuesto al Valor Agregado IVA por pagar            | 265,787        | 403,176        |
| Retenciones en la Fuente por pagar                  | 22,961         | 45,799         |
| Retenciones de Impuesto al Valor Agregado por pagar | 9,172          | 47,757         |
| Impuesto a la renta empleados                       | <u>14,738</u>  | <u>22,813</u>  |
|                                                     | <u>399,157</u> | <u>779,458</u> |

**10.3 Impuesto a la renta reconocido en los resultados**

Composición al 31 de diciembre:

## WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

|                                            |                |                  |
|--------------------------------------------|----------------|------------------|
| Impuesto a la renta corriente              | 426,756        | 1,009,459        |
| Impuesto a la renta diferido               | (79,117)       | (59,864)         |
| Ajuste Impuesto a la renta años anteriores | -              | 269,510          |
|                                            | <u>347,639</u> | <u>1,219,105</u> |

#### 10.4 Conciliación tributaria-contable

A continuación, se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

|                                                  | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Utilidad (Pérdida) antes del Impuesto a la renta | (233,600)        | 3,466,717        |
| Menos - Participación a trabajadores             | -                | (520,007)        |
|                                                  | <u>(233,600)</u> | <u>2,946,710</u> |
| Más - Gastos no deducibles (1)                   | 2,425,226        | 1,723,182        |
| Más otras partidas conciliatorias                | (251,828)        | (81,442)         |
|                                                  | <u>1,939,798</u> | <u>4,588,450</u> |
| Base tributaria                                  |                  |                  |
| Tasa impositiva                                  | 22%              | 22%              |
| Impuesto a la renta                              | <u>426,756</u>   | <u>1,009,459</u> |
| Anticipo mínimo de Impuesto a la renta           | -                | -                |

(1) Se incluye principalmente: (i) servicios técnicos, e indirectos asignados US\$ 757Ks.

#### Legislación sobre precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de julio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra analizando los eventuales efectos impositivos que podrían originarse de las operaciones efectuadas con sus partes relacionadas.



## **WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **Otros asuntos - Reformas tributarias**

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$ 5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no existirá impacto directo de los aspectos mencionados anteriormente.

**WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

El movimiento y los saldos de los activos fijos se presentan a continuación:

| <u>Descripción</u>                                 | <u>Herramientas</u> | <u>Vehículos</u> | <u>Maquinarias</u> | <u>Equipo de sistemas</u> | <u>Muebles y enseres</u> | <u>Instalaciones</u> | <u>Construcciones en curso</u> | <u>Total</u>     |
|----------------------------------------------------|---------------------|------------------|--------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------------|------------------|
| Costo                                              | 1,358,825           | 521,422          | 128,209            | 329,805                   | 253,990                  | 7,378                | 411,348                        | 3,010,977        |
| Depreciación acumulada                             | (1,029,648)         | (338,168)        | (82,399)           | (210,456)                 | (238,536)                | (82)                 | -                              | (1,895,389)      |
| <b>Valor en libros al 1 de enero del 2016</b>      | <b>329,177</b>      | <b>183,254</b>   | <b>45,810</b>      | <b>119,349</b>            | <b>15,454</b>            | <b>7,296.00</b>      | <b>411,348</b>                 | <b>1,111,688</b> |
| <b>Movimiento 2016</b>                             |                     |                  |                    |                           |                          |                      |                                |                  |
| Adiciones                                          | 92,541              | 38,778           | 63,385             | 76,016                    | 97,213                   | 219,929              | 12,273                         | 600,135          |
| Ventas y bajas                                     | (235,092)           | (69,896)         | (6,638)            | (81,860)                  | (201,934)                | -                    | -                              | (595,420)        |
| Transferencias                                     | 20,380              | -                | -                  | -                         | -                        | 390,968              | (411,348)                      | -                |
| Depreciación                                       | (104,867)           | (73,053)         | (18,722)           | (53,671)                  | (10,494)                 | (41,218)             | -                              | (302,025)        |
| Depreciación Acum. por ventas y bajas              | 215,217             | 69,896           | 3,706              | 81,860                    | 195,601                  | -                    | -                              | 556,280          |
|                                                    | 317,356             | 148,979          | 87,541             | 141,694                   | 95,840                   | 576,975              | 12,273                         | 1,380,658        |
| Costo                                              | 1,236,654           | 490,304          | 184,956            | 323,961                   | 149,269                  | 618,275              | 12,273                         | 3,015,692        |
| Depreciación acumulada                             | (919,298)           | (341,325)        | (97,415)           | (182,267)                 | (53,429)                 | (41,300)             | -                              | (1,535,934)      |
| <b>Valor en libros al 31 de diciembre del 2016</b> | <b>317,356</b>      | <b>148,979</b>   | <b>87,541</b>      | <b>141,694</b>            | <b>95,840</b>            | <b>576,975</b>       | <b>12,273</b>                  | <b>1,380,658</b> |
| <b>Movimiento 2017</b>                             |                     |                  |                    |                           |                          |                      |                                |                  |
| Adiciones                                          | 18,291              | -                | 77,807             | 53,456                    | -                        | 68,933               | -                              | 218,487          |
| Ventas y bajas                                     | (26,976)            | (96,239)         | -                  | -                         | (38,542)                 | -                    | -                              | (161,757)        |
| Transferencias                                     | -                   | -                | 12,273             | -                         | -                        | (70,773)             | (12,273)                       | -                |
| Depreciación                                       | (92,223)            | (65,768)         | (26,570)           | (58,514)                  | (22,359)                 | (70,773)             | -                              | (336,207)        |
| Depreciación Acum. por ventas y bajas              | 14,387              | 96,239           | -                  | -                         | 38,542                   | -                    | -                              | 149,168          |
|                                                    | 230,835             | 83,211           | 151,051            | 136,636                   | 73,481                   | 575,135              | -                              | 1,250,349        |
| Costo                                              | 1,227,969           | 394,065          | 275,036            | 377,417                   | 110,727                  | 687,208              | -                              | 3,072,422        |
| Depreciación acumulada                             | (997,134)           | (310,854)        | (123,985)          | (240,781)                 | (37,246)                 | (112,073)            | -                              | (1,822,073)      |
| <b>Valor en libros al 31 de diciembre del 2017</b> | <b>230,835</b>      | <b>83,211</b>    | <b>151,051</b>     | <b>136,636</b>            | <b>73,481</b>            | <b>575,135</b>       | <b>-</b>                       | <b>1,250,349</b> |

**WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.**
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)
**12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición al 31 de diciembre:

|                               | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Cuentas por pagar comerciales | 2,052,328        | 2,418,044        |
| Provisiones (1)               | <u>3,256,935</u> | <u>3,773,640</u> |
|                               | <u>5,309,263</u> | <u>6,191,684</u> |

(1) Contiene un valor de US\$3,256,935 (2016:US\$ 3,291,915) representa la provisión por el rendimiento de cada uno de los contratos vigentes durante el año 2017.

**13. OBLIGACIONES SOCIALES**

Composición al 31 de diciembre:

|                                          | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| Participación trabajadores               | -              | 520,008        |
| Beneficios sociales                      | 402,351        | 117,956        |
| Bono de cumplimiento                     | 94,612         | 100,842        |
| Otros (retenciones laborales y sociales) | <u>62,696</u>  | <u>82,373</u>  |
|                                          | <u>559,659</u> | <u>821,178</u> |

**14. BENEFICIOS SOCIALES**

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

|                                                   | <u>Jubilación patronal</u> |                 | <u>Desahucio</u> |                | <u>Total</u>     |                  |
|---------------------------------------------------|----------------------------|-----------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
|                                                   | <u>2017</u>                | <u>2016</u>     | <u>2017</u>      | <u>2016</u>    | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
| Al 1 de enero                                     | 877,807                    | 646,434         | 292,572          | 214,206        | 1,170,379        | 860,640          |
| Costo laboral por servicios corrientes            | 151,391                    | 117,055         | 49,598           | 34,128         | 200,989          | 151,183          |
| Costo financiero                                  | 36,341                     | 28,185          | 12,235           | 9,339          | 48,576           | 37,524           |
| Pérdida actuarial reconocida                      | (153,835)                  | 136,108         | (60,548)         | 62,236         | (214,383)        | 198,344          |
| Beneficios pagados                                | -                          | -               | (20,302)         | (27,337)       | (20,302)         | (27,337)         |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | <u>(26,121)</u>            | <u>(49,975)</u> | <u>-</u>         | <u>-</u>       | <u>(26,121)</u>  | <u>(49,975)</u>  |
| Al 31 de diciembre                                | <u>885,583</u>             | <u>877,807</u>  | <u>273,555</u>   | <u>292,572</u> | <u>1,159,138</u> | <u>1,170,379</u> |

## WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

|                                | Jubilación patronal |                | Desahucio     |               | Total          |                |
|--------------------------------|---------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|                                | 2017                | 2016           | 2017          | 2016          | 2017           | 2016           |
| Costo por servicios corrientes | 151,391             | 117,055        | 49,598        | 34,128        | 200,989        | 151,183        |
| Costo por intereses            | 36,341              | 28,185         | 12,235        | 9,339         | 48,576         | 37,524         |
|                                | <u>187,732</u>      | <u>145,240</u> | <u>61,833</u> | <u>43,467</u> | <u>249,565</u> | <u>188,707</u> |

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

|                                 | 2017         | 2016         |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Tasa de descuento (1)           | 4.02%        | 4.14%        |
| Futuro incremental salarial     | 1.50%        | 3.00%        |
| Tabla de mortalidad e invalidez | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Tasa de rotación (promedio)     | 10.73%       | 11.80%       |

- (1) La Compañía durante el 2017 adoptó la modificación a la Norma Internacional de Contabilidad – NIC 19 “Beneficios a los empleados” referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post-empleo, por el cual, la Compañía, como se establece en referencia a la modificación, procedió con la implementación.

#### 14. PATRIMONIO

##### Capital social

El capital social autorizado consiste de 3,606,220 acciones de US\$ 1,00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

##### Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad. De acuerdo al acta de Junta General de Accionistas del 20 de agosto de 2018 se incrementó la reserva legal en US\$1,803,110 con la finalidad de llegar al límite establecido.

##### Dividendos

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta. En el año 2017, no se repartieron dividendos. (2016:US\$ 2,000,000)

**WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)****15. INGRESOS**

Los ingresos de acuerdo a su naturaleza se presentan a continuación:

|                  | <u>2017</u>       | <u>2016</u>       |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Mercado local    | 22,056,593        | 25,759,252        |
| Mercado exterior | <u>1,824,182</u>  | <u>2,495,702</u>  |
|                  | <u>23,880,775</u> | <u>28,254,954</u> |

La composición de las ventas se encuentra agrupada de la siguiente manera:

|                                    | <u>2017</u>       | <u>2016</u>       |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Petroamazonas EP                   | 9,024,816         | 12,700,034        |
| Consortio Petrolero Bloque 16      | 4,305,234         | 4,757,597         |
| Agip Oil Ecuador BV                | 4,144,862         | 3,009,361         |
| Oleoducto de Crudos Pesados        | 975,816           | 2,434,632         |
| Andes Petroleum Ecuador Ltd.       | 3,246,125         | 1,836,081         |
| CELEC EP                           | 275,919           | 943,699           |
| Wartsila Colombia S.A.             | 145,240           | 600,224           |
| Wartsila Peru S.A.C.               | 103,322           | 514,257           |
| Wärtsilä Finland Oy                | 594,896           | 436,818           |
| Wartsila Corporation               | 556,021           | 265,480           |
| Wartsila Services Switzerland Ltd. | 2,962             | 206,954           |
| Wärtsilä Caribbean Inc.            | 113,445           | 174,647           |
| FLOTA PETROLERA ECUATORIANA        | 21,700            | 161,805           |
| Wartsila Argentina S.A.            | 89,912            | 98,902            |
| Wärtsilä Chile Ltda.               | 29,359            | 85,207            |
| Otras                              | <u>251,149</u>    | <u>29,257</u>     |
|                                    | <u>23,880,778</u> | <u>28,254,955</u> |

**WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**16. COSTOS Y GASTOS**

Un resumen de los costos de servicio de transporte es como sigue:

|                                          | <u>Costo de<br/>ventas</u> | <u>Gastos de<br/>administración<br/>y ventas</u> | <u>Total</u>      |
|------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------------------|-------------------|
| <b>2017</b>                              |                            |                                                  |                   |
| Costos de materiales                     | 10,852,502                 | 123,645                                          | 10,976,147        |
| Remuneraciones y beneficios sociales     | 3,422,337                  | 1,077,826                                        | 4,500,163         |
| Regalías servicios técnicos              | 1,726,832                  | 10,956                                           | 1,737,788         |
| Aportes a la seguridad social            | 528,969                    | 224,216                                          | 753,185           |
| Impuestos y otras contribuciones         | 216,406                    | 168,940                                          | 385,346           |
| Seguros y Reaseguros                     | 359,329                    | 161,811                                          | 521,140           |
| Gastos asignados del exterior            | 753                        | 493,809                                          | 494,562           |
| Servicios y consultorías                 | 194,593                    | 235,159                                          | 429,752           |
| Arrendamientos Operativos                | 1,522                      | 381,101                                          | 382,623           |
| Gastos por depreciación                  | 189,435                    | 146,771                                          | 336,206           |
| Pérdida neta por deterioro de inventario | 276,674                    | -                                                | 276,674           |
| Jubilación Patronal                      | 187,546                    | 59,065                                           | 246,611           |
| Honorarios profesionales                 | -                          | 236,963                                          | 236,963           |
| Viajes y movilizaciones                  | 610,668                    | 346,792                                          | 957,460           |
| Mantenimiento y reparaciones             | 39,098                     | 3,730                                            | 42,828            |
| Otros costos y Gastos                    | 823,842                    | 130,408                                          | 954,250           |
|                                          | <u>19,430,506</u>          | <u>3,801,192</u>                                 | <u>23,231,698</u> |
| <b>2016</b>                              |                            |                                                  |                   |
| Costos de materiales                     | 16,077,423                 | 16,661                                           | 16,094,084        |
| Remuneraciones y beneficios sociales     | 2,719,257                  | 1,837,509                                        | 4,556,766         |
| Regalías servicios técnicos              | 1,119,074                  | 17,213                                           | 1,136,287         |
| Aportes a la seguridad social            | 499,761                    | 246,695                                          | 746,456           |
| Impuestos y otras contribuciones         | 277,532                    | 300,104                                          | 577,636           |
| Seguros y Reaseguros                     | 353,749                    | 119,771                                          | 473,520           |
| Gastos asignados del exterior            | 33,448                     | 592,887                                          | 626,335           |
| Servicios y consultorías                 | 92,963                     | 277,118                                          | 370,081           |
| Arrendamientos Operativos                | 246                        | 471,012                                          | 471,258           |
| Gastos por depreciación                  | 232,268                    | 98,898                                           | 331,166           |
| Jubilación Patronal                      | 114,374                    | 77,287                                           | 191,661           |
| Honorarios profesionales                 | -                          | 234,864                                          | 234,864           |
| Viajes y movilizaciones                  | 442,810                    | 324,387                                          | 767,197           |
| Mantenimiento y reparaciones             | 20,773                     | 2,956                                            | 23,729            |
| Otros costos y Gastos                    | 460,670                    | 1,485,291                                        | 1,945,961         |
|                                          | <u>22,444,348</u>          | <u>6,102,653</u>                                 | <u>28,547,001</u> |

**WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**17. GASTOS FINANCIEROS**

Un resumen de los costos financiero es como sigue:

|                         | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Diferencial cambiario   | 783,117        | 491            |
| Intereses por préstamos | 115,915        | 62,642         |
| Costos bancarios        | 15,702         | 122,293        |
|                         | <u>914,734</u> | <u>185,426</u> |

**18. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO**

El arrendamiento operativo se relaciona con el arrendamiento de las oficinas, bodega y taller ubicado en la ciudad de Quito, bodegas de La Mancha

**19. COMPROMISOS**

Al 31 de diciembre del 201X, los principales compromisos de la Compañía son como sigue:

- **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.

Durante el año 2016 y 2017, 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.

**WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- 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.

**20. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.

\* \* \* \*