



WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

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, 30 de abril de 2019

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 2018 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 2018 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 (NIAs). 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.

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.

#SomosTuAliado



Wärtsilä Ecuador S.A.
Quito, 30 de abril del 2019

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.

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:

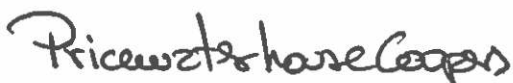
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra

Wärtsilä Ecuador S.A.
Quito, 30 de abril del 2019

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 calificada. 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.



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



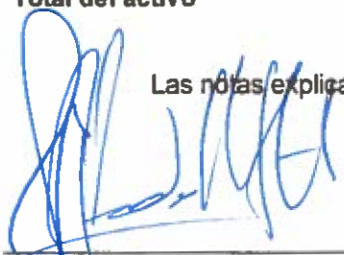
Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,023,976	3,241,499
Cuentas por cobrar comerciales	7	15,343,286	13,242,505
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	8	414,143	599,773
Inventarios	9	4,586,207	3,789,466
Otras cuentas por cobrar		103,166	81,145
Total activos corrientes		22,470,778	20,954,388
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	11	1,028,952	1,250,349
Impuesto a la renta diferido	10	868,732	79,117
Total activos no corrientes		1,897,684	1,329,466
Total del activo		24,368,462	22,283,854

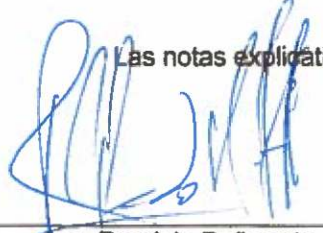
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Remigio Peñarreta
Representante Legal
Ing. Isabel Pasquel
Contadora General

WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales	12	387,323	2,052,328
Cuentas por pagar compañías relacionadas	8	10,907,617	10,674,238
Impuesto a la renta por pagar	10	795,073	86,498
Impuestos por pagar	10	162,271	312,658
Beneficios a empleados	13	1,244,027	559,659
Provisiones	12	2,172,327	3,256,935
Total pasivo corriente		15,668,638	16,942,316
Pasivos no corrientes			
Obligaciones por beneficios definidos	13	1,465,172	1,159,138
Total pasivos no corrientes		1,465,172	1,159,138
Total pasivos		17,133,810	18,101,454
PATRIMONIO			
Capital social	14	3,606,220	3,606,220
Reserva legal		3,303,110	3,303,110
Resultados acumulados		325,322	(2,726,930)
Total patrimonio		7,234,652	4,182,400
Total pasivo y patrimonio		24,368,462	22,283,854

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

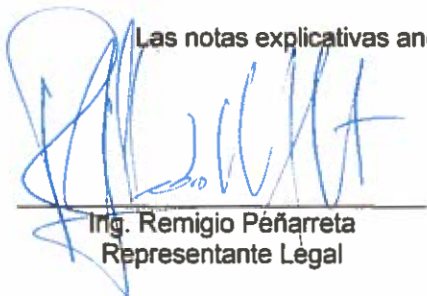

Ing. Remigio Peñarreta
Representante Legal
Ing. Isabel Pasquel
Contadora General

WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos	15	34,185,074	23,880,775
Costo de ventas y prestación de servicios	16	<u>(25,783,593)</u>	<u>(19,430,505)</u>
Utilidad operativa		8,401,481	4,450,270
Gastos de administración y ventas	16	(4,119,784)	(3,801,192)
Otros gastos/ingresos (netos)		<u>67,769</u>	<u>29,539</u>
Utilidad operacional		4,349,466	678,617
Ingresos financieros, neto		2,233	2,516
Gastos financieros, neto	17	<u>(64,106)</u>	<u>(914,732)</u>
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta		4,287,593	(233,599)
Impuesto a la renta	10	(1,126,451)	(347,639)
Utilidad (Pérdida) neta del año		<u>3,161,142</u>	<u>(581,238)</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio:			
(Pérdida) Ganancias actuariales		<u>(96,081)</u>	<u>240,504</u>
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año		<u>3,065,061</u>	<u>(340,734)</u>

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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Resultados Acumulados</u>				<u>Otros Resultados Integrales</u>	<u>Total</u>
				<u>Resultado Acumulado Adopción NIF</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades Disponibles</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>		
Saldo al 1 de enero de 2017	3,606,220	1,803,110	1,500,000	489,574	209,547	(884,075)	(201,242)		6,523,134
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(2,000,000)	-		(2,000,000)
Pérdida del período	-	-	-	-	-	(581,238)	240,504		(340,734)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	3,606,220	1,803,110	1,500,000	489,574	209,547	(3,465,313)	39,262		4,182,400
Resultado integral del período	-	-	-	-	-	-	(96,081)		(96,081)
Otros ajustes - Seguro financiero	-	-	-	-	-	(12,809)	-		(12,809)
Utilidad del período	-	-	-	-	-	3,161,142	-		3,161,142
Saldo al 31 de diciembre del 2018	3,606,220	1,803,110	1,500,000	489,574	209,547	(316,980)	(56,819)		7,234,652

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

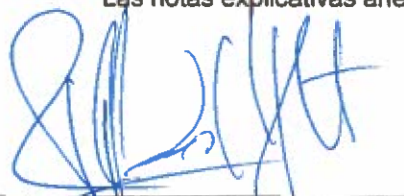

Ing. Remigio Peñarreta
Representante Legal


Ing. Isabel Pasquel
Contadora General

WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Perdida antes del impuesto a la renta		4,180,770	(233,599)
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación propiedad, planta y equipo	11	312,448	336,207
Provisión para cuentas de dudoso cobro	7	467,870	-
Provisión por obsolescencia		122,009	276,674
Cargos por jubilación patronal y desahucio		237,253	249,565
		<u>5,320,350</u>	<u>352,173</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(2,568,651)	3,614,719
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		185,630	(235,722)
Otras cuentas por cobrar		(22,021)	195,019
Inventarios		(918,750)	1,024,066
Impuesto por recuperar		-	569,540
Cuentas por pagar comerciales		(1,665,005)	(365,716)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		39,072	(2,865,542)
Impuestos por pagar		(150,387)	(206,887)
Beneficios a empleados		684,368	(258,565)
Provisiones		(1,084,606)	(516,705)
Obligación por beneficios definidos		(40,110)	(20,302)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(220,110)</u>	<u>1,286,078</u>
Interes pagado		(184,455)	-
Impuesto a la Renta pagado		<u>(1,100,669)</u>	<u>(569,964)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(1,505,234)</u>	<u>716,114</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, planta y equipos	11	(91,051)	(218,487)
Precio de venta de propiedad, planta y equipos		-	12,589
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(91,051)</u>	<u>(205,898)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos de compañías relacionadas	8	5,763,879	5,569,572
Pagos a compañías relacionadas		(5,385,117)	(3,523,949)
Dividendos pagados		-	(2,000,000)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>378,762</u>	<u>45,623</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(1,217,523)</u>	<u>832,513</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>3,241,499</u>	<u>2,408,986</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>2,023,976</u>	<u>3,241,499</u>

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 2018 (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 2018 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, optimización y reducción del gasto público, 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, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

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 2018, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General con fecha 30 de abril del 2019 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 2018**
(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 2018, 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 -

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- Normas Internacionales de Información Financiera NIIF 9 Instrumentos Financieros
- Normas Internacionales de Información Financiera NIIF15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15.

La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1de enero 2018
NIC 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.	1de 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.	1de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1de 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 11y 18.	1de enero 2018
CINIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1de enero 2018
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1de enero 2018
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1de enero 2018
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero 2021

Con relación a la NIIF 16 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido que la Compañía mantiene arrendamientos operativos de las bodegas y oficinas administrativas. La adopción obligatoria de esta norma es el 1 de enero de 2019, y la Compañía no tiene la intención de efectuar su adopción anticipada y se acogerá a la opción de implementación desde ese año sin efecto retrospectivo en sus estados financieros. A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía ha preparado un análisis interno el cual establece que el único impacto en la aplicación de esta norma se origina en arrendamiento de las bodegas y oficinas administrativas; según dicho análisis de la Administración el efecto de la aplicación de esta norma sobre arrendamiento del valor por derecho de uso es de US\$1,982,309 y el pasivo por arrendamiento es de US\$2,244,937 que representa el 1% del total de activos y pasivos. Se concluye que se adoptará el método retrospectivo modificado, es decir no reestablecer la información financiera del 2018 sino únicamente valorar el efecto considerando los períodos pendientes hasta la culminación de los contratos de arrendamiento.

2.2 Traducción de moneda extranjera -

2.2.1 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.

WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2.2 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.

2.3 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.

2.4 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.

2.4.1 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.

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:

WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.4.2 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 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.3 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.

2.4.4 Deterioro de activos financieros al costo amortizado -

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

2.5 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.

2.5.1 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.

2.5.2 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.

2.6 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 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Mejoras e instalaciones, vehículos y equipos -

2.7.1 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.

2.7.2 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.

2.7.3 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.

2.7.4 Baja 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 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 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.

2.9 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.

2.10 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.

WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, 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.

2.11 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.

2.12 Beneficios a empleados -

- 2.12.1 **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.

WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.12.2 Beneficios no corrientes -

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa 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 4.25% (2017: 4.02%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que 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 por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período en el que surgen. Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

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

2.13 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 períodos en los que sean incurridos.

WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 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 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.

2.15 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 “Instrumentos financieros” -

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 7 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos. Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9. La conciliación entre la clasificación de los activos y pasivos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, es como sigue: (i) "Inversiones mantenidas hasta su vencimiento" para "Inversiones medidas al costo amortizado", (ii) "Activos/inversiones disponibles a la venta" para "Inversiones medidas a VR-ORI".

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

2.16 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 período en el que se conocen.

WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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.

WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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".

WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

(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.

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Flujo de efectivo contractual</u>
Al 31 de diciembre de 2018		
Cuentas por cobrar comerciales	15,343,286	15,343,286
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	414,143	414,143
Cuentas por pagar a proveedores	387,323	387,323
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	10,907,617	10,907,617
Al 31 de diciembre de 2017		
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

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.

WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar con entidades relacionadas	10,907,617	10,674,238
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,559,650	5,309,263
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(2,023,976)</u>	<u>(3,241,499)</u>
Deuda neta	11,443,291	12,742,002
Total Patrimonio	<u>7,234,652</u>	<u>4,182,400</u>
	<u>18,677,943</u>	<u>16,924,402</u>
Ratio de apalancamiento	61%	75%

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>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,023,976	3,241,499
Cuentas por cobrar comerciales a clientes	15,343,286	13,242,505
Cuentas por cobrar comerciales a compañías relacionadas	414,143	599,773
Otras cuentas por cobrar	<u>103,166</u>	<u>81,145</u>
Total activos financieros	<u>17,884,571</u>	<u>17,164,922</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	387,323	2,052,328
Cuentas por pagar comerciales a compañías relacionadas	<u>10,907,617</u>	<u>10,674,238</u>
Total pasivos financieros	<u>11,294,940</u>	<u>12,726,566</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.

WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cajas menores	115,956	22,877
Bancos e instituciones financieras (1)	1,908,020	3,218,622
	<u>2,023,976</u>	<u>3,241,499</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco produbanco	396,633	406,536
Citibank	1,511,387	2,812,086
	<u>1,908,020</u>	<u>3,218,622</u>

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>
Bancos calificación AAA	100%	87%
Bancos calificación AAA-	0%	13%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes locales	15,811,156	13,242,505
	15,811,156	13,242,505
(-) Provisión para cuentas de dudoso cobro	(467,870)	-
	<u>15,343,286</u>	<u>13,242,505</u>

WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Petroamazonas EP	10,598,416	8,400,889
Andes Petroleum Ecuador LTD	1,811,277	1,980,384
Agip Oil Ecuador B.V.	1,953,814	1,949,063
Consorcio Petrolero Bloque 16	460,469	464,386
Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP	246,536	265,033
Otros	740,644	182,750
	<u>15,811,156</u>	<u>13,242,505</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	-	2,015
Reverso de provisión	-	(2,015)
Provision del año	<u>467,870</u>	<u>-</u>
	<u>467,870</u>	<u>-</u>

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías relacionadas:

(a) **Saldos:**

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Tipo de transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Wärtsilä Finland Oy	Administración común	Comercial	187,043	272,170
Wärtsilä Corporation	Administración común	Comercial	64,022	37,839
Wärtsilä Perú S.A.C.	Administración común	Comercial	52,998	(39,866)
Wärtsilä Panama Services, S.A.	Administración común	Comercial	38,164	20,466
Wärtsilä de México S.A. de C.V.	Administración común	Comercial	35,102	12,884
Wärtsilä Caribbean Inc.	Administración común	Comercial	19,616	89,879
Otras relacionadas	Administración común	Comercial	17,198	206,401
			<u>414,143</u>	<u>599,773</u>

WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Tipo de transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Wärtsilä Corporation	Administración común	Financiamiento	5,860,762	5,679,150
Wärtsilä Services Switzerland Ltd.	Administración común	Comercial	5,034,766	4,920,190
Wärtsilä Colombia S.A.	Administración común	Comercial	8,352	622
Otras relacionadas	Administración común	Comercial	3,737	74,276
			<u>10,907,617</u>	<u>10,674,238</u>

(b) Transacciones:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Venta de bienes y servicios</u>				
Wärtsilä Finland Oy	Administración común	Venta de Bienes/Otros	-	654,447
Wärtsilä Corporation	Administración común	Venta de Bienes/Otros	780,329	556,300
Wärtsilä Services Switzerland Ltd.	Administración común	Venta de Bienes/Otros	452,793	47,545
Wärtsilä Colombia S.A.	Administración común	Venta de Bienes/Otros	13,574	186,034
Wärtsilä Netherlands B.V.	Administración común	Venta de Bienes/Otros	7,642	-
Wärtsilä Argentina S.A.	Administración común	Venta de Bienes/Otros	5,645	98,053
Wärtsilä de Mexico S.A. de C.V.	Administración común	Venta de Bienes/Otros	2,060	-
Otras	Administración común	Venta de Bienes/Otros	1,169	463,867
			<u>1,263,212</u>	<u>2,006,246</u>
<u>Compra de bienes y servicios</u>				
Wartsila Services Switzerland Ltd.	Administración común	Compra de Bienes	13,711,164	10,611,837
Wartsila Corporation	Administración común	Compra de Bienes	835,487	1,109,247
Wartsila North America Inc.	Administración común	Compra de Bienes	159,592	-
Wartsila Finland Oy	Administración común	Compra de Bienes	89,050	39,132
Wartsila Dominicana C. por A.	Administración común	Compra de Bienes	85,404	-
Wartsila Colombia S.A.	Administración común	Compra de Bienes	45,541	-
Otras	Administración común	Compra de Bienes	105,104	19,641
			<u>15,031,342</u>	<u>11,779,857</u>
<u>Servicios técnicos</u>				
Wartsila Finland Oy	Administración común	Servicios	344,571	643,137
Wartsila Colombia S.A.	Administración común	Servicios	246,357	41,611
Wärtsilä Caribbean, Inc.	Administración común	Servicios	213,769	-
Wartsila de Mexico S.A. de C.V.	Administración común	Servicios	208,863	-
Wartsila Peru S.A.C.	Administración común	Servicios	190,264	10,243
Wärtsilä Brasil Ltda.	Administración común	Servicios	79,780	-
Wartsila Panama Services, S.A.	Administración común	Servicios	66,659	41,951
Otros	Administración común	Servicios	140,325	72,847
			<u>1,490,589</u>	<u>809,789</u>
<u>Créditos recibidos</u>				
Wartsila Corporation	Administración común	Crédito	87,395	87,395

WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**9. INVENTARIOS**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Repuestos	4,372,470	3,945,781
Importaciones en tránsito	1,375,430	1,127,387
(-) Provisión por obsolescencia (1)	(1,161,693)	(1,283,702)
	<u>4,586,207</u>	<u>3,789,466</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	1,283,702	1,007,028
Provisión por obsolescencia (a)	1,161,693	1,283,702
Disminución de provisión	(1,283,702)	(1,007,028)
	<u>1,161,693</u>	<u>1,283,702</u>

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

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto al Valor Agregado IVA por pagar	77,982	265,787
Retenciones en la Fuente por pagar	36,936	22,961
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado por pagar	31,412	9,172
Impuesto a la renta empleados	15,941	14,738
	<u>162,271</u>	<u>312,658</u>

WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

10.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta local	1,809,243	426,756
Impuesto a la renta corriente	106,823	-
Impuesto a la renta diferido	(789,615)	(79,117)
	<u>1,126,451</u>	<u>347,639</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 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad (Pérdida) antes del Impuesto a la renta	5,044,229	(233,600)
Menos - Participación a trabajadores	(756,634)	-
	<u>4,287,595</u>	<u>(233,600)</u>
Más - Gastos no deducibles permanentes (1)	1,583,441	2,425,226
Más - Gastos no deducibles temporales (2)	2,109,500	-
Menos - ingresos exentos	(579,434)	-
Más otras partidas conciliatorias	(164,129)	(251,828)
	<u>7,236,973</u>	<u>1,939,798</u>
Base tributaria	7,236,973	1,939,798
Tasa impositiva (3)	25%	22%
Impuesto a la renta	<u>1,809,243</u>	<u>426,756</u>
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(478,445)	(340,258)
Crédito Tributario Generado por Impuesto a la Salida de Divisas	(535,724)	-
	<u>795,073</u>	<u>86,498</u>
Impuesto a la renta por pagar		

- (1) Se incluye principalmente: (i) exceso en el límite de deducibilidad por provisión de cuentas incobrables US\$313,046, costos y gasto no sustentados en comprobantes de venta válidos US\$271,969, exceso en el límite de deducibilidad de gastos indirectos asignados desde el exterior por partes relacionadas US\$259,006.
- (2) Se incluye principalmente: (i) provisión de pasivo contingente US\$1,614,808, provisiones de costos y gastos US\$464,000, provisiones por jubilación patronal y desahucio US\$ 234,000.
- (3) La Compañía aplicó el 25% y el 22% de tasa impositiva del impuesto a la renta, de acuerdo a la normativa vigente.

WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2018 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.

Otros asuntos - Reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).

WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no tiene impactos relevantes con relación a los cambios establecidos en la legislación al 31 de diciembre del 2018.

WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

Descripción	Herramientas	Vehículos	Maquinarias	Equipo de sistemas	Muebles y enseres	Instalaciones	Construcciones en curso	Total
Costo								
Depreciación acumulada	1,236,654 (919,298)	490,304 (341,325)	184,956 (97,415)	323,961 (182,267)	149,269 (53,429)	618,275 (41,300)	12,273 -	3,015,692 (1,635,034)
Valor en libros al 1 de enero del 2017	317,356	148,979	87,541	141,694	95,840	576,975,00	12,273	1,380,658
Movimiento 2016								
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	-	-	-	(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								
Depreciación acumulada	1,227,969 (997,134)	394,065 (310,854)	275,036 (123,985)	377,417 (240,781)	110,727 (37,246)	687,208 (112,073)	-	3,072,422 (1,822,073)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	230,835	83,211	151,051	136,636	73,481	575,135	-	1,250,349
Movimiento 2018								
Adiciones	32,924	-	14,933	7,780	-	11,107	24,273	91,017
Ventas y bajas	-	(65,224)	-	-	-	-	(24,273)	(65,224)
Transferencias	3,365	-	20,942	-	-	-	-	34
Depreciación	(77,565)	(47,096)	(36,631)	(54,061)	(21,634)	(75,461)	-	(312,448)
Depreciación Acum. por ventas y bajas	-	65,224	-	-	51,847	-	-	65,224
	189,559	36,115	150,295	90,355	51,847	510,781	-	1,028,952
Costo								
Depreciación acumulada	1,264,258 (1,074,699)	328,841 (292,726)	310,911 (160,616)	385,197 (294,842)	110,727 (58,880)	698,315 (187,534)	-	3,098,249 (2,069,297)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	189,559	36,115	150,295	90,355	51,847	510,781	-	1,028,952

WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)**
12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar comerciales	387,323	2,052,328
Otras cuentas por pagar (1)	<u>2,172,327</u>	<u>3,256,935</u>
	<u>2,559,650</u>	<u>5,309,263</u>

- (1) Saldo compuestos por: i) Un valor de US\$232,883 (2017:US\$ 3,256,935) correspondiente a la provisión por el rendimiento de cada uno de los contratos vigentes, ii) un valor de US\$1,614,808 que de acuerdo al "Informe general de examen especial a los procesos precontractuales, contractuales, ejecución y liquidación del contrato" emitido por la Contraloría General del Estado de fecha 16 de febrero del 2018, generó un contingente con el cliente Petroamazonas EP que corresponde a multas impuesta por incumplimiento de las cláusulas contractuales estipuladas en el contrato vigente desde el año 2012. y iii) US\$257,490 por provisión de ISD.

13. BENEFICIOS EMPLEADOS**13.1 Beneficios a empleados corto plazo**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación trabajadores	765,357	-
Beneficios sociales	401,495	402,351
Bono de cumplimiento	-	94,612
Otros (retenciones laborales y sociales)	<u>77,175</u>	<u>62,696</u>
	<u>1,244,027</u>	<u>559,659</u>

13.2 Beneficios a empleados largo plazo

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>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al 1 de enero	885,583	877,807	273,555	295,526	1,159,138	1,173,333
Costo por servicios corrientes	156,845	151,391	46,752	46,644	203,597	198,035
Costo por intereses	35,626	36,341	10,840	12,235	46,466	48,576
Ganancia actuarial reconocida	104,210	(153,835)	40,458	(60,548)	144,668	(214,383)
Liquidaciones anticipadas y beneficios pagados	-	-	(40,110)	(20,302)	(40,110)	(20,302)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(48,587)</u>	<u>(26,121)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(48,587)</u>	<u>(26,121)</u>
Al 31 de diciembre	<u>1,133,677</u>	<u>885,583</u>	<u>331,495</u>	<u>273,555</u>	<u>1,465,172</u>	<u>1,159,138</u>

WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo por servicios corrientes	156,845	151,391	46,752	46,644	203,597	198,035
Costo por intereses	35,626	36,341	10,840	12,235	46,466	48,576
Al 31 de diciembre	192,471	187,732	57,592	58,879	250,063	246,611

Los importes reconocidos en Otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Garancia actuarial reconocida	104,210	(153,835)	40,458	(60,548)	144,668	(214,383)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(48,587)	(26,121)	-	-	(48,587)	(26,121)
Al 31 de diciembre	55,623	(179,956)	40,458	(60,548)	96,081	(240,504)

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

	2018	2017
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Futuro incremental salarial	1.50%	1.50%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	11.53%	10.73%

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.

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 2018, no se repartieron dividendos. (2017: US\$2,000,000).

WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

15. INGRESOS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Mercado local	31,441,614	22,056,593
Mercado exterior	2,743,460	1,824,182
	<u>34,185,074</u>	<u>23,880,775</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Petroamazonas EP	20,432,151	9,024,816
Consorcio Petrolero Bloque 16	3,949,102	4,305,234
Andes Petroleum Ecuador Ltd.	2,795,586	3,246,125
Agip Oil Ecuador BV	2,534,273	4,144,862
Oleoducto de Crudos Pesados	1,996,667	975,816
Wartsila Corporation	800,304	556,021
Wartsila Services Switzerland Ltd.	442,339	2,962
Wärtsilä Finland Oy	344,571	594,896
Oceanbat S.A.	290,704	-
CELEC EP	289,703	275,919
Otras	309,674	754,124
	<u>34,185,074</u>	<u>23,880,775</u>

WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**16. COSTOS Y GASTOS**

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

	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
2018			
Costos de materiales	17,933,875	7,363	17,941,238
Remuneraciones y beneficios sociales	2,997,628	1,143,469	4,141,097
Regalias servicios técnicos	1,261,502	10,244	1,271,746
Aportes a la seguridad social	603,817	192,449	796,266
Impuestos y otras contribuciones	70,602	213,582	284,184
Seguros y Reaseguros	334,856	129,555	464,411
Gastos asignados del exterior	-	607,388	607,388
Servicios y consultorías	24,011	283,605	307,616
Arrendamientos Operativos	1,329	301,419	302,748
Gastos por depreciación	159,534	152,913	312,447
Deterioro de inventario	(122,003)	-	(122,003)
Jubilación Patronal	188,259	61,805	250,064
Honorarios profesionales	283,532	90,869	374,401
Viajes y movilizaciones	813,305	263,151	1,076,456
Mantenimiento y reparaciones	41,068	1,084	42,152
Otros costos y Gastos	1,192,278	660,888	1,853,166
	<u>25,783,593</u>	<u>4,119,784</u>	<u>29,903,377</u>
	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
2017			
Costos de materiales	10,852,501	123,645	10,976,146
Remuneraciones y beneficios sociales	3,422,337	1,077,826	4,500,163
Regalias 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>19,430,505</u>	<u>3,801,192</u>	<u>23,231,697</u>

WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

17. GASTOS FINANCIEROS

Un resumen de los costos financiero es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Diferencial cambiario	(241,814)	783,117
Intereses por préstamos	234,298	115,915
Costos bancarios	71,622	15,700
	<u>64,106</u>	<u>914,732</u>

18. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2018, 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 2017 y 2018, 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.

- **Petroamazonas – Operación y Mantenimiento de la Central de Generación eléctrica Secoya:** Con fecha 31 de octubre del 2018 se firmó el contrato de prestación de servicios para la operación y mantenimiento "Central de Generación Secoya" de servicios especializados en su naturaleza o servicios especiales del fabricante ubicados en las Centrales de Generación Eléctrica de Secoya, el cual mantiene una vigencia 1.095 días; 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.
- **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.

WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

- Agip - Con fecha 1 de febrero del 2012, se firmó el contrato por el servicio de mantenimiento de motores de combustión interna, en las instalaciones de CPF y Sarayacu, el que incluye una programación de mantenimiento de los motores sobre la base horas recorridas. Contrato con vigencia hasta el 31 de diciembre del 2013. Con fecha 12 de febrero de 2015 se firmó la renovación del referido contrato, con vigencia hasta el 29 de febrero de 2017. El 29 de febrero del 2017, se firmó una enmienda al referido contrato para extender la vigencia del mismo hasta el 31 de mayo del 2017.

El 28 de abril de 2017 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 2017 y 31 de diciembre de 2018.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.

* * * *