WARTSILA ECUADOR S. A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2014, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2013

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

Activo	Nota		2014	2013
Activos Corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US$	5.762.354	2.529.369
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8		13.334.267	14.022.157
Proyectos en proceso	9		207.481	472.761
Inventarios	10		5.886.703	4.548.008
Otros activos			273	35.682
Total activos corrientes			25.191.078	21.607.977
Activos no corrientes:				
Herramientas, vehículos y equipos	11		811.580	852.786
Impuesto diferido	15		307.657	246.724
Total activos no corrientes			1.119.237	1.099.510
Total activos		US$	26.310.315	22.707.487

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

Ing. Remigio Peñarreta
Representante Legal

Pasivos y Patrimonio	Nota		2014	2013
Cuentas pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	US$	8.920.454	7.363.775
Beneficios de empleados	13		1.409.429	1.200.389
Provisiones	14		606.373	559.480
Ingresos diferidos	8		494.353	310.791
Total pasivos corrientes			11.430.609	9.434.435
Pasivos no corrientes - beneficios de empleados	13		609.452	512.624
			12.040.061	9.947.059
Patrimonio:	16			
Capital social			3.606.220	3.606.220
Reserva legal			1.629.207	1.135.274
Reserva facultativa			1.500.000	1.500.000
Resultados acumulados			7.534.827	6.518.934
Total patrimonio			14.270.254	12.760.428
Total pasivo y patrimonio		US$	26.310.315	22.707.487

Ing. Marcelo Molina
Contador General

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

Estado de Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre del 2014, con cifras comparativas del 2013

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

	Notas		2014	2013
Ingresos ordinarios	19	US$	42.598.337	39.136.018
Costo de ventas	17		(31.013.968)	(28.521.496)
Ganancia bruta			11.584.369	10.614.522
Gastos de administración	17		(2.753.288)	(2.432.170)
Gastos de ventas	17		(1.148.795)	(1.544.877)
Otros ingresos			21.250	37.500
Resultado de actividades de operación			7.703.536	6.674.975
Ingresos financieros	20		3.308	4.314
Gastos financieros	20		(40.706)	(128.359)
Gasto financiero, neto			(37.398)	(124.045)
Ganancia antes de impuesto a la renta			7.666.138	6.550.930
Impuesto a la renta	15		(1.711.312)	(1.611.603)
Ganancia del período y resultado integral del año		US$	5.954.826	4.939.327

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

Ing. Remigio Peñarreta
Representante Legal

Ing. Marcelo Molina
Contador General

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

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre del 2014, con cifras comparativas del 2013

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

					Resultados acumulados				
		Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Utilidades disponibles	Reserva de capital	Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez NIIF	Total	Patrimonio, neto
Saldo al 31 de diciembre del 2012		3.606.220	677.344	1.500.000	5.118.065	209.547	489.574	5.817.186	11.600.750
Dividendos pagados		-	-	-	(3.800.000)	-	-	(3.800.000)	(3.800.000)
Apropiación para reserva legal		-	457.930	-	(457.930)		-	(457.930)	-
Ajustes					20.351			20.351	20.351
Ganancia del período		-	-	-	4.939.327	-	-	4.939.327	4.939.327
Saldo al 31 de diciembre del 2013	US$	3.606.220	1.135.274	1.500.000	5.819.813	209.547	489.574	6.518.934	12.760.428
Dividendos pagados		-	-	-	(4.445.000)	-	-	(4.445.000)	(4.445.000)
Apropiación para reserva legal		-	493.933	-	(493.933)		-	(493.933)	-
Ganancia del período		-	-	-	5.954.826	-	-	5.954.826	5.954.826
Saldo al 31 de diciembre del 2014	US$	3.606.220	1.629.207	1.500.000	6.835.706	209.547	489.574	7.534.827	14.270.254

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

Ing. Remigio Peñarreta
Representante Legal

Ing. Marcelo Molina
Contador General

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

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre del 2014, con cifras comparativas del 2013

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

		2013	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes y otros	US$	43.455.562	35.801.577
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(34.566.600)	(29.481.630)
Efectivo provisto por las actividades de operación		8.888.962	6.319.947
Intereses cobrados		3.308	4.314
Intereses pagados		(40.706)	(128.359)
Impuesto a la renta pagado		(917.002)	(1.962.156)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		7.934.562	4.233.746
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:			
Adiciones a herramientas, vehículos y equipos		(256.577)	(289.020)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión		(256.577)	(289.020)
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos a accionistas		(4.445.000)	(3.800.000)
Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento		(4.445.000)	(3.800.000)
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		3.232.985	144.726
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2.529.369	2.384.643
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US$	5.762.354	2.529.369

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

Ing. Remigio Peñarreta
Representante Legal

Ing. Marcelo Molina
Contador

(1) Entidad que Reporta

Wärtsilä Ecuador S. A. ("la Compañía") fue constituida en la ciudad de Quito-Ecuador el 7 de mayo del 1996, bajo la denominación social de Wärtsilä Diesel del Ecuador S. A., y el 18 de marzo de 1998, mediante escritura pública debidamente inscrita en el Registro Mercantil, cambió su denominación social a Wärtsilä Ecuador S. A.. Las operaciones de la Compañía consisten en la distribución, comercialización, operación y mantenimiento de motores a diesel o de otro tipo de combustión, repuestos, piezas y elementos utilizados en la industria de generación de energía. La Compañía se encuentra domiciliada en Los Floripondios N57-112 y Leonardo Murialdo, Quito, Ecuador y está bajo el control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanza 148 y 133 empleados, respectivamente.

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

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 30 de abril de 2015 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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

(Continúa)

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimados y Juicios

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

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

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

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

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del estado de situación financiera.

(Continúa)

(a) Transacciones en Moneda Extranjera

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

(b) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(c) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

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

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

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

(Continúa)

ii. Préstamos y Partidas por Cobrar

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

iii. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

iv. Pasivos Financieros no Derivados

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

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

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

v. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

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

vi. Capital Social

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

(Continúa)

(d) Inventarios

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

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

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

(e) Proyectos en Proceso

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

(f) Herramientas, Vehículos y Equipos

i. Reconocimiento y medición

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

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

ii. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

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

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

iii. Depreciación

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

(Continúa)

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

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

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

(g) Deterioro

i. Activos Financieros

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

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

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

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

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

(Continúa)

ii. Activos no Financieros

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

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

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

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

(h) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal

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

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

(Continúa)

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

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

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

ii. Otros Beneficios a Empleados a Largo Plazo

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

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

iii. Beneficios a Corto Plazo

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

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

(Continúa)

(i) Provisiones

Una provisión se reconoce si es resultado de un suceso pasado, la Compañía posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a una tasa antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

i. Provisiones Pérdidas en Contratos

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

ii. Contingencias

En relación a reclamos, litigios, multas o penalidades, cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios, Costos y Gastos

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

Ventas de Motores y Repuestos

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

(Continúa)

Servicios

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

Contratos de Mantenimiento

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

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

Costos y Gastos

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros. Los diversos componentes del gasto que constituyen el costo de venta de inventarios y de los servicios prestados, se reconocen al mismo tiempo que el ingreso ordinario derivado de la venta de los motores y repuestos y la prestación del servicio.

(k) Ingresos Financieros y Costos Financieros

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

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

La Compañía no capitalizó costos financieros durante los años 2014 y 2013.

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

(Continúa)

(l) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

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

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las siguientes diferencias temporales: el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

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

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

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

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

(Continúa)

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

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

Las entidades deben revelar en sus estados financieros el posible impacto de las NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no efectivas. Las siguientes revelaciones reflejan una fecha de corte al 31 de julio de 2014. El efecto potencial de la aplicación de cualquier NIIF nueva y revisada emitida por el IASB luego del 31 de julio de 2014 pero antes de que los estados financieros hayan sido emitidos también debe ser considerado y revelado. El impacto de la aplicación de las NIIF nuevas y revisadas es solo con fines ilustrativos. Las entidades deben analizar el impacto según hechos y circunstancias específicos.

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

NIIF	Título	Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Julio 1, 2014
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012	Julio 1, 2014 con excepciones limitadas
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013	Julio 1, 2014

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

NIIF 9 Instrumentos financieros:

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

(Continúa)

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

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

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

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

(Continúa)

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

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.
Paso 3: determinar el precio de la transacción.
Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.
Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

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

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

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de propiedades, planta, equipo y bienes intangibles, respectivamente. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tendrán un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 19: Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los empleados

Las modificaciones a la NIC 19 explican cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los planes de beneficios definidos, mediante la consideración de si dichos beneficios dependen del número de años de servicio del empleado.

(Continúa)

Para las aportaciones que son independientes del número de años de servicio, la entidad los puede reconocer como una reducción en el costo del servicio en el período en el que se preste el servicio o atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando el método de la unidad de crédito proyectado, mientras que las aportaciones que dependen del número de años de servicio, se requiere que la entidad los atribuya a los años de servicio del empleado.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 19 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

- Las modificaciones a la NIIF 2 :(i) cambian las definiciones de "condiciones necesarias para la irrevocabilidad de la concesión" y "condiciones de mercado" y (ii) añaden definiciones para "condiciones de rendimiento" y "condiciones de servicio", que anteriormente se encontraban incluidas en la definición de "condiciones de irrevocabilidad de la concesión". Las modificaciones a la NIIF 2 se encuentran vigentes para transacciones de pagos basados en acciones, en los que la fecha de otorgamiento es el 1 de julio de 2014 o posterior.

- Las modificaciones a la NIIF 3 explican que la contraprestación contingente, clasificada como un activo o pasivo, debería medirse a valor razonable en cada fecha sobre la que se informa, independientemente de que la consideración contingente sea un instrumento financiero dentro del alcance de la NIIF 9, de la NIC 39, o un activo o pasivo no financiero. Los cambios al valor razonable (que no se traten de ajustes de la medición del período) deberían reconocerse como ganancias o pérdidas. Las modificaciones a la NIIF 3 se encuentran vigentes para combinaciones de negocios en los que la fecha de adquisición sea el 1 de julio del 2014 o posterior.

- Las modificaciones a la NIIF 8: (i) requieren que una entidad revele los juicios de la gerencia al aplicar los criterios de agregación a los segmentos de operación, incluyendo una descripción de los segmentos operativos añadidos y los indicadores económicos evaluados para determinar que los segmentos tengan "características económicas similares" y (ii) clarifican que una conciliación del total de activos de segmentos sobre los que se debe informar, con relación a los activos de la entidad solo debería incluirse si los activos del segmento se proporcionan, de manera regular, al responsable de la toma de decisiones de operación.

- Las modificaciones a las bases para las conclusiones de la NIIF 13 aclaran que la emisión de esta norma y las modificaciones posteriores a la NIC 39 y a la NIIF 9 no suprimen la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo sin tasa de interés establecida, a los importes de las facturas sin descontar, cuando el efecto de descontar no sea significativo. En vista de que las modificaciones no contienen ninguna fecha para entrar en vigencia, se considera que deben entrar en vigencia de inmediato.

(Continúa)

- Las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 eliminan ciertas inconsistencias en la contabilidad de depreciación y/o amortización acumulada cuando se reevalúa una partida de propiedad, planta y equipo o un activo intangible. Las normas modificadas clarifican que el importe en libros bruto se ajusta consistentemente con la revaluación de importe en libros del activo y que la amortización y/o depreciación acumulada es la diferencia entre el importe bruto en libros y el importe del activo, luego de considerar las pérdidas por deterioro acumuladas.

- Las modificaciones a la NIC 24 clarifican que una empresa administradora que provee de servicios de personal clave de la gerencia a la entidad que informa, es una parte relacionada de dicha entidad informante. Por consiguiente, la entidad que informa debería revelar como transacciones con partes relacionadas, los importes incurridos para el servicio pagado o por pagar a la empresa administradora por proporcionar servicios de personal clave de la gerencia. Sin embargo, no se requiere la revelación de los componentes de dicha compensación.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013 incluyen algunas modificaciones a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación.

- Las modificaciones a la NIIF 3 clarifican que esta norma no aplica a la contabilización de formación de todo tipo de acuerdo conjunto en los estados financieros de dicho acuerdo conjunto.

- Las modificaciones a la NIIF 13 explican que el alcance de la excepción del portafolio de inversiones para medir el valor razonable de un grupo de activos financieros y pasivos financieros en una base neta, incluye a todos los contratos que están dentro del alcance de, y contabilizados de acuerdo con la NIC 39 o la NIIF 9, incluso si estos contratos no cumplen con las definiciones de activos financieros o pasivos financieros establecidas en la NIC 32.

- Las modificaciones a la NIC 40 aclaran que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes y, la aplicación de ambas normas puede ser requerida. Por lo tanto, una entidad que adquiera una propiedad de inversión debe determinar si:

  a) El inmueble cumple con la definición de propiedad de inversión establecida en la NIC 40 y,
  b) La transacción cumple con la definición de combinación de negocios según la NIIF 3.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos.

(Continúa)

(5) Determinación de Valores Razonables

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

(a) Activos Financieros no Derivados

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

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

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

(b) Otros Pasivos Financieros

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

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

(6) Administración de Riesgo Financiero

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

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

Marco de Administración de Riesgos

La administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

(Continúa)

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

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

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. Con este objeto, según se indica en la nota 7, la Compañía mantiene inversiones como reservas de liquidez, que le permiten financiar sus desembolsos sin contraer préstamos u obligaciones financieras.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 15 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en dólares americanos):

		Saldo en libros	Flujo de efectivo contractual	De 0 a 6 meses
Al 31 de diciembre del 2014:				
Cuentas por pagar comerciales	US$	6.929.179	6.929.179	6.929.179
Otras cuentas por pagar		1.991.275	1.991.275	1.991.275
	US$	8.920.454	8.920.454	8.920.454

(Continúa)

		Saldo en libros	Flujo de efectivo contractual	De 0 a 6 meses
Al 31 de diciembre del 2013:				
Cuentas por pagar comerciales	US$	5.481.832	5.481.832	5.481.832
Otras cuentas por pagar		1.881.943	1.881.943	1.881.943
	US$	7.363.775	7.363.775	7.363.775

Riesgo de Mercado

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

Riesgo de Moneda

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

	31 de diciembre del 2014	31 de diciembre del 2013
	EUR	EUR
Activos Corrientes - efectivo y equivalente de efectivo	68,862	1,625,129
Cuentas por cobrar comerciales	833,559	801,508
Pasivos Corrientes - cuentas por pagar comerciales	(5,687,455)	(3,846,671)
Exposición neta pasiva en el estado de situación financera	(4,785,034)	(1,420,034)

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

	Tasa de cambio promedio		Cambio al contado a la fecha del informe	
	2014	2013	2014	2013
Euros (EUR)	1,32	1,33	1,21	1,38

(Continúa)

Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el perfil de tasa de interés de los activos y pasivos financieros de la Compañía que devengan interés es como sigue:

		2014	2013
Saldo en libros:			
Tasa de interés fija:			
Activos financieros	US$	3,309,265	2,144,053
	US$	3,309,265	2,144,053

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

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

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, efectivo y equivalente de efectivo de la Compañía.

El valor en libros de los activos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 representa la exposición máxima al riesgo de crédito, el cual se resume a continuación:

	Nota		2014	2013
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US$	5.762.354	2.529.369
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8		11.193.617	11.598.031
Cuentas por cobrar comerciales compañías relacionadas	8		686.103	916.033
Otras cuentas por cobrar	8		62.713	62.840
		US$	17.704.787	15.106.273

i. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente incluyendo el riesgo de la industria. El siguiente es un resumen de la participación de clientes en los ingresos de la Compañía:

	Porcentaje	
Principales clientes por sector:	2014	2013
Público	67%	53%
Privado	28%	40%
Relacionadas	6%	7%

(Continúa)

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

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

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

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

		2014	2013
Vigentes y no deteriorados	US$	11,093,286	12,387,787
De 3 a 6 meses		754,096	116,828
De 6 a 9 meses		263	7,727
De 9 a 12 meses		45,792	16,104
Más de 12 meses		168,282	153,517
	US$	12,061,719	12,681,963

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

		2014	2013
Saldo al inicio del año	US$	167.899	150.322
Provisión cargada a resultados		14.100	17.577
Saldo al final del año	US$	181.999	167.899

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US$5.762.354 al 31 de diciembre del 2014 (US$2.529.369 al 31 de diciembre del 2013), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos.

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

(Continúa)

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

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

Riesgo Operacional

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

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

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

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

Administración de Capital

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

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

(Continúa)

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

		2013	2013
Total pasivos	US$	12.040.061	9.947.059
Menos - efectivo y equivalentes de efectivo		(5.762.354)	(2.529.369)
Deuda neta	US$	6.277.707	7.417.690
Total patrimonio	US$	14.270.254	12.760.428
Índice deuda-patrimonio ajustado		0,44	0,58

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

		2014	2014
Efectivo en caja y bancos	US$	2.453.089	385.316
Inversiones temporales (nota 21)		3.309.265	2.144.053
Efectivo y equivalentes de efectivo	US$	5.762.354	2.529.369

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

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

		2014	2013
Cuentas por cobrar comerciales:			
Locales	US$	11.375.616	11.765.930
Compañías relacionadas (nota 21)		686.103	916.033
Ingresos reconocidos en exceso de los montos facturados		1.391.834	1.445.253
		13.453.553	14.127.216
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales		(181.999)	(167.899)
		13.271.554	13.959.317
Otras cuentas por cobrar:			
Funcionarios y empleados		10.920	1.554
Impuesto por cobrar		1.644	13.898
Otras		50.149	47.388
	US$	13.334.267	14.022.157

(Continúa)

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

		2014						
		Petroamazonas						
		Gas Convertion	Mantenimiento	AGIP	OCP	ANDES	Otros	Total
Ingresos reconocidos en el período	US$	786.450	8.798.781	5.335.652	1.794.287	1.322.763	216.861	18.254.794
Al 31 de diciembre:								
Costos incurridos más utilidades reconocidas	US$	786.450	8.798.781	1.946.513	1.794.287	1.322.763	216.861	14.865.655
Ingreso reconocido en exceso a los montos facturados		-	1.078.330	17.121	-	79.522	216.861	1.391.834
Ingreso diferido		-	-	29.736	464.617	-	-	494.353

		2013							
		Petroamazonas							
		Gas Convertion	Mantenimiento	Power Plant	AGIP	OCP	ANDES	Otros	Total
Ingresos reconocidos en el período	US$	131.075	7.118.277	499.657	1.946.513	2.489.046	198.898	90.295	12.473.761
Al 31 de diciembre:									
Costos incurridos más utilidades reconocidas	US$	131.075	7.118.277	499.657	1.946.513	2.489.046	198.898	90.295	12.473.761
Ingreso reconocido en exceso a los montos facturados		940.325	356.172	-	58.461	-	-	90.295	1.445.253
Ingreso diferido		-	101.587	-	-	164.439	44.765	-	310.791

(Continúa)

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

- Petroamazonas - *Gas Convertion* - Durante el 2011 ejecutó el contrato de conversión de los motores de crudo a motores de gas / crudo, mediante el cual se realizó la conversión de 4 unidades de generación eléctrica. El monto total del contrato firmado con Petroamazonas asciende a US$4.134.001, incluido un interés de US$179.281; sobre el que fue recibido un anticipo de US$1.179.675 en agosto 6 del 2010.

  Con fechas septiembre 29, octubre 6 y 20; y, noviembre 20 del 2011, fueron suscritas las actas de entrega recepción de cada unidad de generación. El servicio ha sido sustancialmente prestado al cliente, sin embargo a la fecha de emisión de los estados financieros no se ha firmado el acta de entrega recepción definitiva del proyecto.

  Para la prestación de éste servicio la Compañía firmó un convenio con Wärtsilä Finlandia mediante el cual está proporcionó servicios técnicos, ingeniería, equipos, materiales, entrenamiento y otros. El referido convenio estableció un cronograma en donde la compañía relacionada facturará los costos asociados al contrato a la Compañía en función de los términos de pago acordados con Petroamazonas, en razón de esta circunstancia Wartsila Ecuador S.A, tendría una participación del margen del contrato llevado a cabo.

- Petroamazonas - Mantenimiento: Con fecha 28 de marzo del 2011 se firmó el contrato de prestación de servicios para la operación y mantenimiento "OyM" de dos motores y un compresor de propiedad de Petroamazonas ubicados en las Centrales de Generación Eléctrica de Secoya y Edén Yuturi, el cual mantiene una vigencia de cuatro años; sobre el cual se factura una tasa fija y variable de acuerdo a las horas de técnicos, por lubricantes y por horas por el uso del compresor. Las tasas incluyen porcentajes de ajuste por efectos de inflación, considerando que no serán modificadas en el lapso del contrato. Al 31 de diciembre del 2014 se determinó ingresos reconocidos en exceso a los montos facturados por el referido contrato por US$1.078.630. Al 31 de diciembre del 2013 se determinó un ingreso diferido (montos facturados en exceso de los costos incurridos y utilidad estimada) por el referido contrato de US$101.587.

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

- 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.

- 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 2014 se firmó la renovación del referido contrato, con vigencia hasta el 29 de febrero de 2016.

(Continúa)

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

(9) Proyectos en Proceso

Los proyectos en proceso registran los costos incurridos a la fecha y atribuibles directamente a servicios bajo órdenes de trabajo de clientes. Los costos incurridos en los proyectos en proceso y los anticipos recibidos de clientes al 31 de diciembre del 2014 y 2013 son como sigue:

		2014	2013
Costos incurridos en contratos en ejecución	US$	207.481	472.761
Menos anticipos recibidos de clientes		-	-
	US$	207.481	472.761
Este monto ha sido incluido en el estado de situación financiera como sigue:			
Proyectos en proceso - costos incurridos en exceso de los anticipos recibidos	US$	207.481	472.761

(10) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

		2014	2013
Repuestos	US$	5.019.155	3.853.745
En tránsito		867.548	694.263
	US$	5.886.703	4.548.008

Los repuestos reconocidos como costo de ventas ascendieron a US$19.629.145 en el 2014 (US$18.464.582 en el 2013).

La provisión de inventarios por obsolescencia ascendió a US$1.196.274 en el 2014 (US$1.043.223 al 31 de diciembre 2013).

(11) Herramientas, Vehículos y Equipos

El detalle y movimiento de herramientas, vehículos y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

(Continúa)

		Herramientas	Vehículos	Maquinarias	Equipos de computación	Muebles y enseres	Construcciones en curso	Total
Costo:								
Saldos al 31 de diciembre de 2012	US$	1,246,209	364,631	107,007	162,645	247,100	138,191	2,265,783
Adquisiciones		27,387	152,000	19,875	37,615	1,268	51,681	289,826
Ventas y/o bajas		(169,150)	(85,941)	0	-	(3,361)	-	(258,452)
Reclasificaciones		21,620		(21,620)	9,996	262	(10,258)	-
Ajustes							(1,495)	(1,495)
Saldos al 31 de diciembre de 2013		1,126,066	430,690	105,262	210,256	245,269	178,119	2,295,662
Adquisiciones		115,891	112,662		47,550	1,724		277,827
Ventas y/o bajas			(47,330)		(24,025)		(1,766)	(73,121)
Reclasificaciones		41,838					(41,838)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	US$	1,283,795	496,022	105,262	233,781	246,993	134,515	2,500,368
Depreciación acumulada:								
Saldos al 31 de diciembre de 2012	US$	(798,232)	(231,319)	(41,999)	(119,178)	(211,627)	(8,318)	(1,410,673)
Depreciación		(140,958)	(64,901)	(13,431)	(35,403)	(12,737)	(22,419)	(289,849)
Ventas y/o bajas		168,344	85,941			3,361		257,646
Reclasificaciones		(1)	1		(8,056)	(262)	8,318	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013		(770,847)	(210,278)	(55,430)	(162,637)	(221,265)	(22,419)	(1,442,876)
Depreciación		(130,476)	(85,217)	(13,892)	(33,289)	(9,512)	(44,838)	(317,224)
Ventas y/o bajas			47,330		23,982			71,312
Saldos al 31 de diciembre de 2014	US$	(901,323)	(248,165)	(69,322)	(171,944)	(230,777)	(67,257)	(1,688,788)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2013	US$	355,219	220,412	49,832	47,619	24,004	155,700	852,786
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2014	US$	382,472	247,857	35,940	61,837	16,216	67,258	811,580

(Continúa)

(12) Cuentas por Pagar

El detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

		2014	2013
Proveedores			
Locales	US$	458	95.438
Compañías relacionadas (nota 21)		6.928.721	5.386.394
		6.929.179	5.481.832
Otras cuentas por pagar			
Servicio de Rentas Internas:			
Impuestos por pagar		619.204	1.375.666
Impuesto a la renta por pagar (nota 15)		1.312.141	456.898
Instituto Ecuatoriano de Segurida Social - IESS		59.930	49.379
Total	US$	8.920.454	7.363.775

(13) Beneficios de Empleados

El detalle de beneficios de empleados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

		2014	2013
Beneficios sociales	US$	56.581	44.342
Participación de los trabajadores en las utilidades		1.352.848	1.156.047
Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio		609.452	512.624
	US$	2.018.881	1.713.013
Pasivos corrientes	US$	1.409.429	1.200.389
Pasivos no corrientes		609.452	512.624
	US$	2.018.881	1.713.013

Participación a Trabajadores

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

Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

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

(Continúa)

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

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diceimbre del 2012	US$	317.354	122.558	439.912
Costo laboral por servicios actuariales		64.206	16.432	80.638
Costo financiero del período		22.215	8.418	30.633
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida		(8.191)	1.453	(6.738)
Beneficios pagados		-	(6.106)	(6.106)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(25.715)	-	(25.715)
Gasto del período		52.515	20.197	72.712
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2013		369.869	142.755	512.624
Costo laboral por servicios actuariales		67.231	15.721	82.952
Interés neto (Costo financiero)		25.892	9.799	35.691
Pérdida (ganancia) actuarial		1.194	(19.175)	(17.981)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(3.834)		(3.834)
Gasto del período		90.483	6.345	96.828
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre 2014	US$	460.352	149.100	609.452

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

(Continúa)

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo del Ecuador, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

		2014	2013
Valor actual de las reservas matématicas actuariales:			
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US$	227.808	227.264
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años de servicio		232.544	142.605
	US$	460.352	369.869

Los principales supuestos actuariales usados en los años 2014 y 2013 fueron:

	2014	2013
Tasa de descuento	6,54%	7,00%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación	8,90%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	11,80	8,50
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

(Continúa)

(14) Provisiones

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

		Provisión liquidaciones empleados	Provisión pérdidas en contratos	Otras provisiones	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2012	US$	21.619	616.475	172.785	810.879
Dotaciones hechas durante el año		-	199.490	359.989	559.479
Reversión exceso de provisión		-	(536.474)	-	(536.474)
Importes usados durante el año		(21.619)	(80.000)	(172.785)	(274.404)
Saldos al 31 de diciembre del 2013		-	199.491	359.989	559.480
Dotaciones hechas durante el año		-	121.795	359.728	481.523
Reversión exceso de provisión		-	-		-
Importes usados durante el año		-	(199.491)	(235.139)	(434.630)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	US$	-	121.795	484.578	606.373

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de provisión pérdidas en contratos corresponde a la estimación de la Compañía para cubrir compromisos y penalidades contractuales de los contratos celebrados con Petroamazonas - Gas Convertion por aproximadamente US$536.474.

Al 31 de diciembre 2013, la Compañía reversó la referida provisión, ya que no existe la probabilidad de que se incurra en compromisos o penalidades contractuales.

Al 31 de diciembre de 2013, la provisión por pérdidas en contratos incluye estimación para cubrir compromisos contractuales para cubrir compromisos contractuales del Contrato con Oleoductos de Crudos Pesados - OCP por US$199.491.

Al 31 de diciembre de 2014, la provisión por pérdidas en contratos incluye estimación para cubrir compromisos contractuales de órdenes de servicios abiertas con diferentes clientes (Andes y Petroamazonas) por US$121.795.

Al 31 de diciembre 2014, el saldo de otras provisiones incluye provisión por US$154.825 (US$984.352 al 31 de diciembre de 2013 pagados el 31 de marzo de 2014) para pago de bono por resultados a los ejecutivos de la Compañía, los cuales fueron pagados el 31 de marzo de 2015, y provisión por US$329.754 (US$275.637 al 31 de diciembre de 2013) para pago del Impuesto de Salida de Divisas (ISD) a ser cancelado cuando la Compañía pague los pasivos con acreedores del exterior por la compra de bienes y servicios pendientes de pago al 31 de diciembre de 2014.

(Continúa)

(15) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

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

		2014	2013
Impuesto a la renta corriente	US$	1.772.245	1.526.435
Impuesto a la renta diferido		(60.933)	85.168
Total impuesto a la renta	US$	1.711.312	1.611.603

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta Corriente

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

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

		2014	2013
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US$	1.686.550	1.441.205
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		140.058	90.090
Beneficio tributario por pago a trabajadores discapacitados e incremento de trabajadores		(54.363)	
Ingresos exentos			
Otras partidas		(60.933)	80.308
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	US$	1.711.312	1.611.603
Anticipo calculado **(1)**	US$	290.904	277.357

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

(Continúa)

Para el año 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US$290.904; el impuesto a la renta causado del año es de US$1.772.245. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US$290.904 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

		2014	2013
Saldo al inicio del año	US$	456.898	892.619
Impuesto a la renta del año		1.772.245	1.526.435
Pago del impuesto a la renta del año anterior		(456.898)	(892.619)
Impuestos retenidos por terceros		(460.104)	(1.069.537)
Saldo al final del año	US$	1.312.141	456.898

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

Al 31 de diciembre del 2014, se encuentra pendientes de revisión por las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los ejercicios impositivos de 2009 al 2014.

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

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

		2014	2013
Activos por impuesto diferido:			
	US$		
Inventarios		263.180	229.510
Otras partidas		44.477	17.214
		307.657	246.724

El movimiento de las diferencias temporales durante los años que terminaron el 31 de diciembre del 2014 y 2013 fue reconocido en el estado de resultados y es el siguiente:

(Continúa)

		2014	2013
Inventarios	US$	33.670	(33.432)
Otras partidas		27.263	118.600
Total variaciones neto	US$	60.933	85.168

Aspectos Tributarios

Ley Organica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

Con fecha 29 de diciembre del 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Impuesto a la Renta

- Ingresos Gravados

  Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana y gravados con el Impuesto a la Renta la ganancia proveniente de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.

- Exenciones

  - Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.

  - Se elimina la exoneración para la ganancia ocasional proveniente de la enajenación de acciones o participaciones. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la Autoridad Fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.

  - Se agrega una exoneración para las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como "industrias básicas", la exoneración será de 10 años contados a partir del primer año en que se generen ingresos atribuibles a dicha inversión. Si las inversiones se realizan en cantones fronterizos del país el plazo se amplía dos años más.

- Deducibilidad de Gastos

  - En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.

  - Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.

(Continúa)

- Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.

- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.

- No se aceptará la deducción por pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.

- No se permite la deducción por el deterioro de activos intangibles con vida útil indefinida.

• Utilidad en la Enajenación de Acciones

- Se define el cálculo de la utilidad gravable en la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital:

- El ingreso gravable será el valor real de la enajenación.

- El costo deducible será el valor nominal, el valor de adquisición o el valor patrimonial proporcional de las acciones de acuerdo con la técnica financiera. También serán deducibles los gastos directamente relacionados con la enajenación.

• Tarifa de Impuesto a la Renta

- Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

- Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen, paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

- El ingreso gravable que obtenga una sociedad o persona natural no residente en el Ecuador por la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital pagará la tarifa general impuesta para las sociedades, debiendo la sociedad receptora de la inversión actuar como "sustituto" del contribuyente y efectuar la retención del impuesto.

• Anticipo de Impuesto a la Renta

- Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.

(Continúa)

- Se excluirá del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

Reformas al Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones

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

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

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

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

Reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador

- Impuesto a los Activos en el Exterior

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

- Impuesto a la Salida de Divisas

  - Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.

  - Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008, la normativa fue modificada mediante Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGER2008-464 publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No. 324, en la que resolvió que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$6.000.000.

(Continúa)

En atención a esta disposición, la Compañía preparó los estudios de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante 2014 y 2013. Los estudios no dieron lugar a ajustes que afectaran los ingresos, costos y gastos fiscales de la Compañía.

(16) Capital y Reservas

(a) Capital Social

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital social de la Compañía está constituido por 3.606.220 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US$1 cada una.

(b) Reserva Legal:

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre de 2014 está pendiente la apropiación de la reserva legal por US$173.903.

(c) Reserva Facultativa

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

(d) Resultados Acumulados

d.i. Reserva de Capital

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

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

(Continúa)

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

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

(17) Gastos por Naturaleza

El detalle de gastos por naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 se resume a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		2014	2013
Productos terminados y repuestos consumidos	US$	19.629.145	18.464.582
Gastos por sueldos y beneficios empleados		5.888.314	5.845.582
Otros costos de producción		3.895.473	3.661.635
Mantenimiento y reparaciones		1.982.014	2.076.402
Honorarios profesionales		255.000	335.160
Arrendamiento operativo		253.943	237.398
Promoción y publicidad		24.781	31.613
Combustibles		3.519	2.396
Seguros		98.778	49.277
Transporte		125.231	15.807
Gastos de gestión		38.585	33.087
Gastos de viaje		211.483	185.225
Agua, energía, luz y telecomunicaciones		34.066	30.114
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles		1.741	2.950
Impuestos, contribuciones y otros		105.357	73.191
Depreciación de herramientas, mobiliario y vehículos		317.267	290.654
Otros gastos		2.051.355	1.163.471
	US$	34.916.051	32.498.543

(Continúa)

(18) Gastos del personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de ventas, gastos de administración y gastos de ventas en el estado de resultados integral por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 se resumen a continuación:

		2014	2013
Sueldos y salarios	US$	3.161.337	3.323.773
Aportes al IESS		449.474	373.744
Participación a trabajadores		1.352.848	1.156.047
Beneficios a empleados		815.927	919.306
Jubilación Patronal e indemnización por desahucio		108.728	72.912
	US$	5.888.314	5.845.782

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

(19) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

		2014	2013
Venta de motores y repuestos	US$	20.623.536	20.859.916
Ingresos por servicios		21.934.936	18.110.721
Comisiones ganadas		39.865	165.381
Total ingresos ordinarios	US$	42.598.337	39.136.018

(20) Ingresos (Gastos) Financieros

Los saldos de ingresos (gastos) financieros que se muestran en el estado de resultados integral por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 se resumen a continuación:

		2014	2013
Intereses ganados	US$	3.308	4.314
Intereses pagados	US$	(18.850)	-
Saneamiento del descuento de provisiones		(14.100)	(17.577)
Otros gastos financieros		(7.756)	(110.782)
	US$	(40.706)	(128.359)

(Continúa)

(21) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

		2014	2013
Ventas	US$	613.358	674.207
Compras de repuestos		15.043.441	12.759.730
Honorarios pagados		1.189.657	1.813.425
Intereses ganados		3.308	4.300
Intereses pagados		18.850	-
Comisiones ganadas		39.865	151.908

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

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2014, la Compañía cargó a gastos aproximadamente US$648.825 (US$557.563 en 2013) por concepto de servicios administrativos prestados por asesoría en la utilización de los sistemas.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

		2014	2013
Activos:			
Inversiones temporales - Wartsila Corporation OYJ ABP	US$	3.309.265	2.144.053
Cuentas por cobrar comerciales			
Wartsila Finlandia Oy	US$	611.023	904.961
Wartsila Corporation - Finance & Control		31.480	
Wartsila Global Logistic Serv.		23.607	
Wartsila Venezuela		11.772	1.798
Wartsila Colombia S.A.		5.679	2.233
Wartsila Perú S.A.		2.542	4.041
Wartsila Brasil			3.000
	US$	686.103	916.033

(Continúa)

		2014	2013
Pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales			
Wartsila Finlandia Oy	US$	26.265	425.174
Wartsila Argentina		826	-
Wartsila Venezuela		2.845	-
Wartsila Chile Ltda.		68.883	-
Wartsila Italia S.p.A		352	1.909
Wartsila Peru S.A.			9.289
Wartsila Brasil		16.413	875
Wartsila Guatemala			19.598
Wartsila Colombia S.A.			9.316
Wartsila North Amercia Inc.			20.720
Wartsila Global Logistic Serv.		6.813.137	4.829.902
Wartsila Corporation - Finance & Control			69.611
	US$	6.928.721	5.386.394

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2014 y 2013, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		2014	2013
Sueldos y salarios	US$	656.839	620.748
Beneficios a corto plazo		184.188	158.974
Beneficios a largo plazo		86.021	182.320

(22) Compromisos

La Compañía arrienda el local donde funcionan sus oficinas bajo un contrato de plazo forzoso que vence en agosto del 2015. El gasto por concepto de arrendamiento ascendió aproximadamente a US$254 mil en el 2014 (US$237 mil en el 2013).

Los pagos mínimos futuros bajo el contrato antes indicado ascienden aproximadamente US$254.000 en el 2014 y US$237.000 en el 2013.

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

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (19 de junio del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

(Continúa)

(24) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía (Directorio) el 19 de junio del 2015 y fueron presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación, la misma que los aprobó sin modificación.