



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-00388
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (593-2) 2450356

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.:

- 1 Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Wäertsilä Ecuador S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 diciembre del 2011, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

- 2 La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

- 3 Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.
- 4 Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
- 5 Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión calificada.

(Continúa)

Bases para una Opinión Calificada

- 6 De acuerdo en lo descrito en la nota 8 la Compañía no ha reconocido la totalidad de los ingresos y costos relacionados con el contrato de conversión de motores sustancialmente concluido en el año 2011. Si tales costos e ingresos hubieran sido reconocidos los saldos al 31 de diciembre del 2011 de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por pagar comerciales y resultados acumulados se hubieran incrementado en US\$1.783.773, US\$1.492.926 y US\$221.044, respectivamente; y los ingresos ordinarios, costo de ventas y la ganancia y resultado integral por el año que terminó en esa fecha se hubieran incrementado en US\$2.456.242, US\$2.165.395 y US\$221,044, respectivamente.
- 7 La Compañía ajustó contra resultados del año 2011 faltantes de inventario de repuestos por aproximadamente US\$300.000 que fueron determinados en el conteo físico realizado al cierre del año anterior; consecuentemente la ganancia y el resultado integral del año 2011 están subestimados en US\$300.000 y los saldos de inventario y resultados acumulados al 31 de diciembre de 2010 y la ganancia y resultado integral del año que terminó en esa fecha se encuentran sobrestimados en ese monto.
- 8 La Compañía no ha concluido el análisis de rotación y edad de las existencias del inventario de repuestos dirigido a identificar aquellas partidas cuyo costo puede no ser recuperable. No nos fue posible satisfacernos de la apropiada valuación del inventario por otros procedimientos de auditoría; consecuentemente no estamos en capacidad de determinar si algún ajuste podría ser necesario a los saldos de inventarios, costos de ventas, ganancia del periodo y resultados acumulados presentados en los estados financieros del 2011 e información comparativa adjuntos.
- 9 Debido a que la Compañía no analizó ni ajustó importantes diferencias determinadas en los conteos físicos de inventarios realizados en el año 2009 no nos fue posible satisfacernos de las cantidades de inventarios declaradas en estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010; consecuentemente no pudimos determinar si ajustes podrían ser necesarios a los saldos de inventario y resultados acumulados al 1 de enero del 2010 y al costo de las ventas y ganancia y resultado integral del año que terminó el 31 de diciembre de 2010. Nuestra opinión de auditoría de fecha 19 de abril del 2011 sobre los estados financieros del 2010 fue modificada consecuentemente. Nuestra opinión sobre los estados financieros del año 2011 también se modifica debido a los posibles efectos de este asunto en la comparabilidad de los saldos del período actual con los del periodo anterior.

Opinión Calificada

- 10 En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros de los asuntos descritos en los párrafos 6 y 7 y por los posibles efectos del asunto mencionado en el párrafo 8 de Bases para una Opinión Calificada y excepto por los posibles efectos sobre las cifras comparativas al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010 del asunto indicado en el párrafo 9 de Bases para una Opinión Calificada, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Wäertsilä Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2011, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

(Continúa)

Énfasis en un Asunto

- 11 Sin modificar nuestra opinión llamamos la atención a la nota 2(a) a los estados financieros, en la cual se revela que los estados financieros del 2011 son los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

KPMG del Ecuador
SC - RNAE 069

30 de Octubre del 2012

Patricia de Arteaga
Ing. Patricia de Arteaga, Sora
Registro No. 14571