

WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.

*Estados financieros por el año terminado el 31
de diciembre del 2014 e Informe del Auditor
Independiente*

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado los estados financieros que se adjuntan de WÄRTSILÄ ECUADOR S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumpla con requerimiento éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

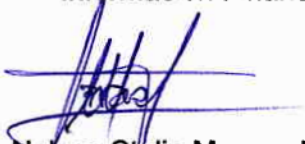
Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión calificada de auditoría.

Base para calificar la opinión

4. Desde el año 2012, la Compañía adoptó como política registrar directamente como parte del costo de ventas los costos relacionados con desaduanización y, por lo tanto, no incluyó estos costos en la valoración de algunos ítems de inventarios, el valor total incluido en los resultados del año 2014 fue de US\$1.1 millones (US\$1.9 millones para el año 2013). En razón de esta circunstancia y debido a la naturaleza de los registros contables, no me fue factible aplicar otros procedimientos de auditoría que me permitiera satisfacerme de la razonabilidad de la valoración de inventarios y el valor que debería haber estado registrado en el estado de resultado integral.

Opinión calificada

5. En mi opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo 4 de bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de WÄRTSILÄ ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.



Nelson Stalin Moreno Flores
Registro No. 869

Quito, Junio 19, 2015

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\$)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
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		<u>25.191.078</u>	<u>21.607.977</u>
Activos no corrientes:			
Herramientas, vehículos y equipos	11	811.580	852.786
Impuesto diferido	15	<u>307.657</u>	<u>246.724</u>
Total activos no corrientes		<u>1.119.237</u>	<u>1.099.510</u>
Total activos	US\$	<u>26.310.315</u>	<u>22.707.487</u>

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



Ing. Remigio Peñarreta
Representante Legal

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
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		<u>11.430.609</u>	<u>9.434.435</u>
Pasivos no corrientes - beneficios de empleados	13	<u>609.452</u>	<u>512.624</u>
		<u>12.040.061</u>	<u>9.947.059</u>
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		<u>14.270.254</u>	<u>12.760.428</u>
Total pasivo y patrimonio	US\$	<u>26.310.315</u>	<u>22.707.487</u>



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\$)

	<u>Notas</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos ordinarios	19	US\$	42.598.337	39.136.018
Costo de ventas	17		<u>(31.013.968)</u>	<u>(28.521.496)</u>
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			<u>7.703.536</u>	<u>6.674.975</u>
Ingresos financieros	20		3.308	4.314
Gastos financieros	20		<u>(40.706)</u>	<u>(128.359)</u>
Gasto financiero, neto			<u>(37.398)</u>	<u>(124.045)</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta			7.666.138	6.550.930
Impuesto a la renta	15		<u>(1.711.312)</u>	<u>(1.611.603)</u>
Ganancia del período y resultado integral del año		US\$	<u>5.954.826</u>	<u>4.939.327</u>

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


Ing. Remigio Peñarreta
Representante Legal


Ing. Marcelo Molina
Contador General

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
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
Dividendos pagados	-	-	-	(3.800.000)	-	-	(3.800.000)
Apropiación para reserva legal	-	457.930	-	(457.930)	-	-	(457.930)
Ajustes				20.351			
Ganancia del período	-	-	-	4.939.327	-	-	4.939.327
Saldo al 31 de diciembre del 2013	3.606.220	1.135.274	1.500.000	5.819.813	209.547	489.574	6.518.934
Dividendos pagados	-	-	-	(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
Saldo al 31 de diciembre del 2014	3.606.220	1.629.207	1.500.000	6.835.706	209.547	489.574	7.534.827
	US\$						

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

[Handwritten signature]

Ing. Remigio Peñarreta
Representante Legal

(Signature)

Ing. Marcelo Molina
Contador General

WARTSILA ECUADOR S.A.
(Una subsidiaria de Wärsilä 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\$)

		<u>2013</u>	<u>2013</u>
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		<u>(34.566.600)</u>	<u>(29.481.630)</u>
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		<u>(917.002)</u>	<u>(1.962.156)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>7.934.562</u>	<u>4.233.746</u>
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:			
Adiciones a herramientas, vehículos y equipos		<u>(256.577)</u>	<u>(289.020)</u>
Efectivo utilizado en las actividades de inversión		<u>(256.577)</u>	<u>(289.020)</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos a accionistas		<u>(4.445.000)</u>	<u>(3.800.000)</u>
Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(4.445.000)</u>	<u>(3.800.000)</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		3.232.985	144.726
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>2.529.369</u>	<u>2.384.643</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u>5.762.354</u>	<u>2.529.369</u>

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



Ing. Remigio Peñarreta
Representante Legal



Ing. Marcelo Molina
Contador