

INFORME DE COMISARIO

**A los señores accionistas de
WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.**

En cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías y la Resolución No. 92-1-4-3-0014 del 13 de octubre de 1992 de la Superintendencia de Compañías, referente a las obligaciones de los comisarios, en mi calidad de comisaria de WÄRTSILÄ ECUADOR S.A., presento a ustedes mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información presentada por la Administración en relación a la situación financiera y resultado de las operaciones de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, es responsabilidad de los administradores de la Compañía, así como el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación de tales estados financieros.

Responsabilidad de la Comisaria

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de la Compañía, basada en la revisión efectuada, y sobre el cumplimiento por parte de la Administración, de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de Junta General de Accionistas.

Esta revisión fue efectuada siguiendo los lineamientos de las Normas Internacionales de Auditoría, incluyendo en consecuencia pruebas selectivas de los registros contables, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluyó también, la evaluación de la adecuada aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, la evaluación del control interno, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y otros procedimientos de revisión considerados necesarios de acuerdo a las circunstancias.

Para este propósito, he obtenido de los administradores, información de las operaciones, registros contables y documentación sustentatoria de las transacciones revisadas sobre bases selectivas. Adicionalmente, he revisado el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y el correspondiente estado de resultado integral por el año terminado en esa fecha; así como los libros sociales de la Compañía, y entre ellos, las actas de Juntas de Accionistas. Considero que los resultados de la revisión proveen bases apropiadas para expresar mi opinión.

Opinión sobre el cumplimiento

En mi opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos mencionados en los párrafos 4 al 6 de bases para una opinión calificada, incluidos en la opinión de los auditores externos y que se detallan a continuación, los estados financieros mencionados, presentan

razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de WÄRTSILÄ ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2012 y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Los párrafos incluidos en la opinión de los auditores externos mencionados anteriormente son:

4. Como se menciona con mas detalle en la Nota 8, durante el año 2011, la Compañía concluyó sustancialmente el contrato de conversión (gas conversion) firmado con Petroamazonas y con fechas septiembre 29, octubre 6 y 20, y noviembre 20 del 2011, fueron suscritas las actas entrega recepción. Sin embargo, hasta la fecha de la opinión del auditor independiente no se ha firmado el acta entrega recepción definitiva y por lo tanto la Compañía no ha liquidado los valores relacionados con el mencionado contrato. En razón de esta circunstancia, no me ha sido factible determinar los eventuales efectos en los estados financieros adjuntos si tal liquidación se hubiese realizado.
5. No estuve presente en la toma física de inventarios al 31 de diciembre del 2012, debido a que esa fecha fue anterior a mi contratación como auditor de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de esta cuenta asciende a US\$5 millones. En razón de esta circunstancia y debido a la naturaleza de los registros contables, no fue factible satisfacerme de las cantidades de los referidos inventarios mediante otros procedimientos de auditoría.
6. Durante 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 fue de US\$872 mil. 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.

Adicionalmente, he podido verificar que los administradores han cumplido con las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas; y, que los libros sociales de la Compañía están adecuadamente manejados.

A la fecha de emisión del presente informe, y de acuerdo a la información del asesor jurídico de WÄRTSILÄ ECUADOR S.A. no hay ni se espera recibir reclamaciones en relación con litigios pendientes de resolver.

Opinión sobre el control interno

Con base en los resultados de la revisión efectuada, considero que la Administración de la Compañía ha determinado adecuados procedimientos de control interno, lo cual contribuye a gestionar información financiera confiable y promueve el manejo financiero y administrativo eficiente de sus recursos.

Informe sobre cumplimiento a la Ley Laboral

En cumplimiento a lo dispuesto en la primera disposición general de la Ley 2006-48 reformativa al Código de Trabajo, informo que durante el ejercicio 2012, la Compañía no mantuvo trabajadores contratados bajo el sistema de intermediación laboral con empresas que cuentan con la autorización requerida por la Ley para prestar este tipo de servicios.

Informe sobre cumplimiento a la Ley de Compañías

Es importante señalar que en mi calidad de comisaria de la Compañía, he dado cumplimiento con todas las disposiciones constantes en el Artículo 279 de la Ley de Compañías.

Atentamente,



Gabriela Proaño S.
Comisaria

Quito, 31 de mayo de 2013

WÄRTSILÄ ECUADOR S.A.

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, y en la venta de repuestos, piezas y elementos utilizados en la industria de generación de energía. Wärtsilä Ecuador S.A. es una subsidiaria casi totalmente poseída por Wärtsilä Technology OY A, la casa matriz final de la Compañía es Wärtsilä Oyj Abp de Finlandia.

Una compilación de los componentes principales de los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2012, es como sigue:

WARTSILA ECUADOR S. A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011

<u>Activo</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos Corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	2 384 643	1 787 504
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		11 004 947	7 058 266
Proyectos en proceso		747 116	696 451
Inventarios		5 021 963	3 543 882
Otros activos		34 279	36 300
Total activos corrientes		<u>19 192 948</u>	<u>13 122 403</u>
Activos no corrientes:			
Herramientas, vehículos y equipos		855 110	669 042
Impuesto diferido		331 891	476 557
Total activos no corrientes		<u>1 187 001</u>	<u>1 145 599</u>
Total activos	US\$	<u>20 379 949</u>	<u>14 268 002</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Cuentas pagar comerciales y otras cuentas por pagar	US\$	5 828 285	2 096 609
Beneficios de empleados		1 080 452	767 680
Provisiones		810 879	886 061
Ingresos diferidos		619 672	648 188
Total pasivos corrientes		<u>8 339 288</u>	<u>4 398 538</u>
Pasivos no corrientes - beneficios de empleados		<u>439 912</u>	<u>348 018</u>
		<u>8 779 200</u>	<u>4 746 556</u>
Patrimonio:			
Capital social		3 606 220	3 606 220
Reserva legal		677 344	376 862
Reserva facultativa		1 500 000	1 500 000
Resultados acumulados		5 817 186	4 038 364
Total patrimonio		<u>11 600 750</u>	<u>9 521 446</u>
Total pasivo y patrimonio	US\$	<u>20 379 950</u>	<u>14 268 002</u>

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Durante el año 2012, la Compañía incrementó sus operaciones principalmente con Agip por nuevos servicios relacionados con mantenimiento en la planta de CPF y Sarayacu, estas operaciones originaron ingresos adicionales a la Compañía y por consiguiente incrementaron los flujos recibidos que fueron utilizados para el pago a proveedores, el pago de dividendos, la importación de repuestos y el incremento del saldo que se mantiene en bancos.

CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El incremento en cuentas por cobrar está en línea con el incremento en las ventas de repuestos y principalmente de servicios durante el año 2012. Este incremento se originó por la suscripción de nuevos contratos para la prestación de servicios de mantenimiento.

CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La variación en cuentas por pagar corresponde al incremento en las ventas de repuestos y principalmente de servicios durante el año 2012 y el incremento en los impuestos por pagar (IVA e impuesto a la renta) como consecuencia del incremento en los ingresos de la Compañía durante el año 2012.

BENEFICIOS A EMPLEADOS

El incremento corresponde al registro de las utilidades a distribuir a los empleados originadas por el incremento en los ingresos generados por la Compañía durante el año 2012.

INGRESOS DIFERIDOS

El ingreso diferido se origina en el contrato de prestación de servicios de operación y mantenimiento de la Central de Generación de Secoya, el mismo que fue adjudicado a la Compañía por Petroamazonas el 02 de mayo del 2011. Estos ingresos se realizarán durante el año 2013 una vez que la Compañía preste los servicios correspondientes a Petroamazonas.

b.

WARTSILA ECUADOR S. A.
 Estado de Resultados Integrales
 Año terminado el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

		2012	2011
Ingresos ordinarios	US\$	37 751 863	33 991 013
Costo de ventas		<u>(28 324 612)</u>	<u>(26 879 739)</u>
Ganancia bruta		9 427 251	7 111 274
Gastos de administración		(2 300 100)	(2 010 095)
Gastos de ventas		(1 009 344)	(935 134)
Otros ingresos		-	8 304
Resultado de actividades de operación		<u>6 117 807</u>	<u>4 174 349</u>
Ingresos financieros		2 682	8 693
Gastos financieros		(33 221)	(37 081)
Gasto financiero, neto		<u>(30 539)</u>	<u>(28 388)</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		6 087 268	4 145 961
Impuesto a la renta		<u>(1 507 964)</u>	<u>(1 141 138)</u>
Ganancia del período y resultado integral del año	US\$	<u>4 579 304</u>	<u>3 004 823</u>

INGRESOS

El incremento de los ingresos se debe a que durante el año 2012 la Compañía obtuvo contratos adicionales para la prestación de servicios como el contrato de mantenimiento con AGIP en las plantas de CPF y Sarayacu. Adicionalmente se produjo un importante incremento en los servicios prestados por mantenimiento, pues varios de los motores de Petroamazonas y de otras compañías como Andes cumplieron el tiempo de mantenimiento de rutina y debieron ser revisados.

El incremento en los ingresos por venta de inventarios se origina debido a que ciertos clientes compraron los repuestos directamente a la Compañía en lugar de a la Casa Matriz.

COSTO DE VENTAS

El incremento del costo de ventas está relacionado con el incremento en ventas pues se registró el costo de los repuestos vendidos, así como los desembolsos adicionales relacionados con la prestación de servicios por nuevos contratos.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El incremento en los gastos de administración se origina principalmente por el ingreso de nuevo personal a la Compañía, el aumento en el pago del ISD y el incremento en los fees facturados por los servicios prestados por las Compañías del Grupo.

IMPUESTO A LA RENTA

Como resultado del incremento en las operaciones en el año 2012 relacionadas principalmente con la prestación de servicios de mantenimiento en Secoya y la firma del contrato para el servicio de mantenimiento con AGIP, se registró un incremento importante en los ingresos de la Compañía lo que derivó en el incremento del impuesto a la renta del año.