

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 2014.

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 2014, 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 el párrafo 4 de bases para una opinión calificada, incluidos en la opinión del auditor externo 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 2014 y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. El párrafo incluido en la opinión del auditor externo mencionado anteriormente es:

“ 4. Desde el año 2012, la Compañía adoptó como política de 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 años 2013). En razón de esta circunstancia y debido a la naturaleza de los registros contables, no 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 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.

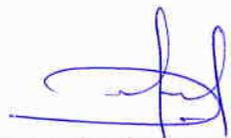
Informe sobre cumplimiento a la Ley Laboral

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 2014, 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,



Ing. Gabriela Proaño Silva
CPA Registro 17-335
RUC 1710498062001
Comisaria

Quito, 19 de junio de 2015

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.

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 Technology OY AB, 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, América y Asia.

Una compilación de los componentes principales de los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

WARTSILA ECUADOR S. A.

Estado de Situación Financiera

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

<u>Activo</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos Corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.762.354	2.529.369
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	13.334.267	14.022.157
Proyectos en proceso	207.481	472.761
Inventarios	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	811.580	852.786
Impuesto diferido	307.657	246.724
Total activos no corrientes	1.119.237	1.099.510
Total activos	26.310.315	22.707.487
<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivos Corrientes:		
Cuentas pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8.920.454	7.363.775
Beneficios de empleados	1.409.429	1.200.389
Provisiones	606.373	559.480
Ingresos diferidos	494.353	310.791
Total pasivos corrientes	11.430.609	9.434.435
Pasivos no corrientes - beneficios de empleados	609.452	512.624
Total pasivos	12.040.061	9.947.059
Patrimonio:		
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	26.310.315	22.707.487

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Durante el año 2014, la Compañía incrementó sus operaciones principalmente con Petroamazonas, por nuevos servicios relacionados con de venta de repuestos y mantenimiento en las plantas del Bloque 12, 15 y 18, mediante órdenes de servicio, que vencieron en 2015, así como también venta de repuestos a CELEC y Repsol, estas operaciones origino 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 2014. Este incremento se originó por la suscripción de nuevos contratos para la provisión de repuestos.

CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La variación en cuentas por pagar corresponde al incremento en las ventas de repuestos y durante el año 2014 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 2014.

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 2014.

INGRESOS DIFERIDOS

El ingreso diferido se origina en el contrato de servicio de mantenimiento de centrales del Oleoducto de Crudos Pesados y servicio de mantenimiento y venta de repuestos de planta de Sarayacu y CPF de Agip. Estos ingresos se realizarán durante el año 2015 una vez que la Compañía preste los servicios correspondientes.

WARTSILA ECUADOR S. A.
 Estado de Resultados Integrales
 Año terminado el 31 de diciembre del 2014, con cifras comparativas del 2013

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos ordinarios	US\$	42.598.337	37.751.863
Costo de ventas		<u>(31.013.968)</u>	<u>(28.324.612)</u>
Ganancia bruta		11.584.369	9.427.251
Gastos de administración		(2.753.288)	(2.300.100)
Gastos de ventas		(1.148.795)	(1.009.344)
Otros ingresos		21.250	-
Resultado de actividades de operación		<u>7.703.536</u>	<u>6.117.807</u>
Ingresos financieros		3.308	2.682
Gastos financieros		<u>(40.706)</u>	<u>(33.221)</u>
Gasto financiero, neto		<u>(37.398)</u>	<u>(30.539)</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		7.666.138	6.087.268
Impuesto a la renta		<u>(1.711.312)</u>	<u>(1.507.964)</u>
Ganancia del período y resultado integral del año	US\$	<u>5.954.826</u>	<u>4.579.304</u>

INGRESOS

El incremento de los ingresos se debe a que durante el año 2014 la Compañía prestó servicios adicionales para el mantenimiento y venta de repuestos en las plantas de los Bloques 12, 15 y 18 de PETROAMAZONAS, mediante ordenes de servicios que vencieron en 2015, también hubo venta de repuestos adicionales a CELEC.

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 servicios de mantenimiento adicionales.

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 2014 relacionadas principalmente con la prestación de servicios de mantenimiento para Petroamazonas y la venta de repuestos a CELEC y otros clientes, por lo que se registró un incremento importante en los ingresos de la Compañía lo que derivó en el incremento del impuesto a la renta del año.

X