

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 2015.

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 2015, 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

f

aspectos importantes la situación financiera de WÄRTSILÄ ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2015 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 registrar directamente como partedel 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 2015 fue de US\$1.4 millones (US\$1.1 millones para el año 2014). En razón de esta circunstancia y debido a la naturaleza de los registros contables, no me fue factible 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 reformatoria al Código de Trabajo, informo que durante el ejercicio 2015, 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,



CPA Elena Tapia Camino
RUC 1713275749001
Comisaria

Quito, 23 de agosto de 2016

1

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 Diésel 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 diésel o de otro tipo de combustión, repuestos, piezas y elementos utilizados en la industria de generación de energía.

La Compañía se encuentra domiciliada en Centro de Negocio La Mancha Autopista E35 km 24 1/2, Tababela, Quito, Ecuador y está bajo el control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

La matriz final de la Compañía es Wärtsilä OyjAbp, 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: EnergySolutions, ShipPower 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 2015 el personal total de la Compañía alcanza 128.

Una compilación de los componentes principales de los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Durante el año 2015, la Compañía comenzó a experimentar problemas en la recuperación de su cartera de clientes principalmente de Petroamazonas, debido a la crisis generalizada en el sector petrolero, también existe problemas de recuperación de cuentas por cobrar de CELEC. Estos dos clientes son empresas públicas, que afrontan una grave situación fiscal, esta situación se refleja en los flujos recibidos, que fueron utilizados para el pago a proveedores, la importación de repuestos; esta situación se refleja en una disminución del saldo que se mantiene en bancos.

CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El incremento en cuentas por cobrar está principalmente relacionada con una demora en la recuperación de la cartera, a partir del segundo semestre del año, Petroamazonas EP debido a la crisis fiscal del gobierno ecuatoriano, se visto en serias dificultades para afrontar sus compromisos con proveedores entre los cuales se encuentra Wartsila Ecuador. Es importante mencionar que en el último mes de año se realizó una venta importante de repuestos por alrededor de US\$4 millones a CELEC EP, lo cual incremento el saldo de cuentas por cobrar en ese monto.

CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La baja recuperación de la cartera de la compañía ha significado el ingreso de menos recursos, situación que se refleja como un incremento de cuentas por pagar, ya que la Compañía dispone de menos recursos financieros para cumplir sus compromisos con proveedores, especialmente compañías relacionadas del exterior, entre ellas Wartsila Global Logistic de Suiza, compañía que provee a Wartsila Ecuador de repuestos para la venta.

BENEFICIOS A EMPLEADOS

La disminución en este rubro corresponde a un decremento de las utilidades a distribuir a los empleados originadas por la disminución de rentabilidad de la Compañía, debido a la disminución en ventas, por la situación económica que atraviesa el país, ya mencionada.

INGRESOS DIFERIDOS

El ingreso diferido se origina en el contrato de servicio de mantenimiento de centrales del Oleoducto de Crudos. Estos ingresos se realizarán durante el primer trimestre del año 2016 una vez que la Compañía preste los servicios correspondientes.

PROVISIONES

En el rubro de provisiones existe un aumento considerable debido a que la Compañía ha realizado una provisión por US\$626.546 (US\$329.753 al 31 de diciembre de 2014) 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

WARTSILA ECUADOR S. A.
 Estado de Situación Financiera
 Al 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2014

<u>Activo</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos Corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.990.565	5.762.354
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	24.036.319	13.334.267
Proyectos en proceso	92.467	207.481
Inventarios	5.963.538	5.886.703
Otros activos	-	273
Total activos corrientes	<u>33.082.889</u>	<u>25.191.078</u>
Activos no corrientes:		
Herramientas, vehículos y equipos	1.111.690	811.580
Impuesto diferido	242.807	307.657
Total activos no corrientes	<u>1.354.497</u>	<u>1.119.237</u>
Total activos	<u>34.437.386</u>	<u>26.310.315</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivos Corrientes:		
Cuentas pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18.135.441	8.920.454
Beneficios de empleados	1.094.456	1.409.429
Provisiones	1.036.069	606.373
Ingresos diferidos	223.334	494.353
Total pasivos corrientes	<u>20.489.300</u>	<u>11.430.609</u>
Pasivos no corrientes - beneficios de empleados	659.399	609.452
Total pasivos	<u>21.148.699</u>	<u>12.040.061</u>
Patrimonio:		
Capital social	3.606.220	3.606.220
Reserva legal	1.803.110	1.629.207
Reserva facultativa	1.500.000	1.500.000
Resultados acumulados	6.379.357	7.534.827
Total patrimonio	<u>13.288.687</u>	<u>14.270.254</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>34.437.386</u>	<u>26.310.315</u>

diciembre de 2015. El incremento de las obligaciones al exterior ha sido explicado en el párrafo correspondiente a cuentas por pagar comerciales.

WARTSILA ECUADOR S. A.

Estado de Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas del 2014

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos ordinarios	US\$	37.947.005	42.598.337
Costo de ventas		<u>(27.324.278)</u>	<u>(31.013.968)</u>
Ganancia bruta		10.622.727	11.584.369
Gastos de administración		(3.125.816)	(2.753.288)
Gastos de ventas		(1.836.432)	(1.148.795)
Otros ingresos			21.250
Resultado de actividades de operación		<u>5.660.479</u>	<u>7.703.536</u>
Ingresos financieros		5.307	3.308
Gastos financieros		<u>(49.345)</u>	<u>(40.706)</u>
Gasto financiero, neto		<u>(44.038)</u>	<u>(37.398)</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		5.616.441	7.666.138
Impuesto a la renta		<u>(1.388.562)</u>	<u>(1.711.312)</u>
Ganancia del período y resultado integral del año	US\$	<u>4.227.879</u>	<u>5.954.826</u>

INGRESOS

La disminución de los ingresos se debe a que durante el año 2015 la Compañía experimentó una sensible baja en la venta de repuestos, debida a que sus clientes, mayormente de la industria petrolera, han disminuido sus adquisiciones de compras de repuestos para stock, esta industria a partir del segundo semestre de 2015 a sufrido una fuerte contracción por la baja internacional de los precios del petróleo, cabe destacar que esta situación afecta también la venta de servicios, pues los clientes disminuyen los mantenimientos no programados.

COSTO DE VENTAS

La disminución del costo de ventas está directamente relacionado con la baja en ventas, ya que incluye los costos de los repuestos vendidos, así como los desembolsos adicionales relacionados con la prestación de servicios.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Si bien las operaciones por venta de repuestos y prestación de servicios han disminuido, los gastos de administración aumentaron debido a que en estos gastos se han registrado las indemnizaciones por despido intempestivo y desahucio de 40 colaboradores que la Compañía debió separar por la terminación de servicios en los Bloque 12 y 15 de Petroamazonas, que no fueron renovados. En cuanto a gastos de ventas esto se incrementaron por el aumento de gastos de viaje del personal ejecutivo y comercial con el fin de incrementar negocios en especial en el exterior (Sud América). Cabe indicar que en Wartsila Ecuador se encuentra las direcciones corporativas regionales para la Región SUANDES (Colombia, Venezuela, Perú, Chile, Uruguay y Argentina).