

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 2016.

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 2016, 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 del asunto mencionado en Fundamento de la Opinión, incluido 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 2016 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:

"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 2016 fue de US\$1.6 millones. En razón de esta circunstancia y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue factible aplicar otros procedimientos de auditoría que nos permitiera satisfacernos de la razonabilidad de la valoración de inventarios y el valor que debería haber estado registrado en el estado de resultado integral."

Cabe mencionar que a la fecha de emisión de este informe, la opinión del referido auditor se encontraba pendiente de emisión, pues que no se había recibido la respuesta a la carta de confirmación de litigios y contingencias enviadas a los abogados de la Compañía.

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 2016, 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. Tania Choez Cueva
RUC 1711387686001
Comisaria

Quito, 29 de mayo de 2017

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 Oyj Abp, 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: Energy Solutions, Ship Power 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 2016 el personal total de la Compañía alcanza 122.

Una compilación de los componentes principales de los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:



WARTSILA ECUADOR S. A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2015

<u>Activo</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos Corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	2.413.507	2.990.565
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		17.922.377	24.036.319
Proyectos en proceso		147.107	92.467
Inventarios		4.367.111	5.963.538
Otros activos		224.653	-
Total activos corrientes		<u>25.074.755</u>	<u>33.082.889</u>
Activos no corrientes:			
Herramientas, vehículos y equipos		1.380.658	1.111.690
Impuesto diferido		302.670	242.807
Total activos no corrientes		<u>1.683.328</u>	<u>1.354.497</u>
Total activos	US\$	<u>26.758.083</u>	<u>34.437.386</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Cuentas pagar comerciales y otras cuentas por pagar	US\$	13.875.565	18.135.441
Beneficios de empleados		628.321	1.094.456
Provisiones		996.304	1.036.069
Ingresos diferidos		-	223.334
Total pasivos corrientes		<u>15.500.190</u>	<u>20.489.300</u>
Pasivos no corrientes - beneficios de empleados		1.173.333	659.399
Total pasivos		<u>16.673.523</u>	<u>21.148.699</u>
Patrimonio:			
Capital social		3.606.220	3.606.220
Reserva legal		1.803.110	1.803.110
Reserva facultativa		1.500.000	1.500.000
Resultados acumulados		3.175.230	6.379.357
Total patrimonio		<u>10.084.560</u>	<u>13.288.687</u>
Total pasivo y patrimonio	US\$	<u>26.758.083</u>	<u>34.437.386</u>

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Durante el año 2016, la Compañía experimentó problemas en la recuperación de su cartera de clientes principalmente de Petroamazonas, debido a la crisis generalizada en el sector petrolero. Petroamazonas al ser una son empresa pública, afronta una grave situación por la falta de liquidez en la caja fiscal, esta situación se refleja en los flujos recibidos, que fueron utilizados

para el pago a proveedores, la importación de repuestos; situación que se refleja en una disminución del saldo que se mantiene en bancos.

CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La disminución en cuentas por cobrar está principalmente relacionada con el decrecimiento de las ventas. A partir del segundo semestre del año, Petroamazonas EP a pesar de la crisis fiscal del gobierno ecuatoriano, ha liquidado facturas antiguas de sus proveedores entre los cuales se encuentra Wartsila Ecuador. Es importante mencionar que en el año 2015 se realizó una venta importante de repuestos por alrededor de US\$8 millones a CELEC EP, lo cual no se repitió en 2016, lo que incide en la disminución del saldo de cuentas por cobrar.

CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La recuperación de la cartera de la compañía significo el ingreso de recursos financieros, situación que se refleja en una disminución de cuentas por pagar, la Compañía utilizo estos 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, entre otros factores por la disminución en ventas, debido a la situación económica que atraviesa el país.

PROVISIONES

En el rubro de provisiones existe una leve disminución. La Compañía mantiene una provisión por US\$421.954 (US\$626.544 al 31 de diciembre de 2015) para pago del Impuesto de Salida de Divisas (ISD) a ser cancelado cuando se pague los pasivos con acreedores del exterior por la compra de bienes y servicios pendientes de pago al 31 de diciembre de 2016.

PASIVOS NO CORRIENTES - BENEFICIOS A EMPLEADOS

Durante 2016 se hizo efectivo las Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento, estas modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados), para las monedas en las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte, al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos y considerando que el mercado de bonos corporativos de alta calidad en Ecuador no es profundo, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. Esta modificación aplico la Compañía de forma retroactiva resultando en un incremento de los pasivos por beneficios definidos con el correspondiente ajuste a resultados.



WARTSILA ECUADOR S. A.

Estado de Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas del 2015

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos ordinarios	US\$	28.254.954	37.947.005
Costo de ventas		<u>(19.081.776)</u>	<u>(27.324.278)</u>
Ganancia bruta		9.173.178	10.622.727
Gastos de administración		(3.823.803)	(3.125.816)
Gastos de ventas		(2.523.072)	(1.836.432)
Otros ingresos		<u>261.050</u>	<u>-</u>
Resultado de actividades de operación		3.087.353	5.660.479
Ingresos financieros		25.625	5.307
Gastos financieros		<u>(166.270)</u>	<u>(49.345)</u>
Gasto financiero, neto		<u>(140.645)</u>	<u>(44.038)</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		2.946.708	5.616.441
Impuesto a la renta		<u>(949.595)</u>	<u>(1.388.562)</u>
Ganancia del período y resultado integral del US\$		<u>1.997.114</u>	<u>4.227.879</u>

INGRESOS

La disminución de los ingresos se debe a que durante el año 2016 la Compañía experimentó una sensible baja en la venta de repuestos, debido a que sus clientes, mayormente de la industria petrolera, han disminuido sus adquisiciones de compras de repuestos para stock, esta industria durante 2016 ha 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 este rubro entre otros gastos extraordinarios, se incluyó el pago de las contribuciones solidarias, creadas mediante ley por el gobierno ecuatoriano para la reconstrucción de los sectores afectados por el cruento terremoto del 16 de abril de 2016.

En cuanto a gastos de ventas estos 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 Warstila Ecuador se encuentra las direcciones corporativas

regionales para la Región SUANDES (Colombia, Venezuela, Perú, Chile, Uruguay y Argentina). También se han registrado baja de cuentas por cobrar y pagar relacionadas con ventas de años pasados.

Tanto en gastos administrativos como gastos de ventas se registró los efectos de las Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento, que se mencionó en el análisis de pasivos no corrientes - beneficios de empleados.

