



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (593-2) 2450356

49.6015.

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.:

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Wärtsilä Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y de los estados conexos de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Wärtsilä Ecuador S. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

En nuestro informe con fecha 8 de marzo del 2006, expresamos una opinión con salvedad sobre los estados financieros del 2005, debido a que a esa fecha no pudimos obtener el informe de precios de transferencia requerido por el Servicio de Rentas Internas. Sin embargo, debido a que la Compañía nos ha provisto su informe de precios de transferencia y pudimos satisfacernos que este asunto no tuvo ningún efecto en los estados financieros, la salvedad ya no es necesaria. Consecuentemente, nuestra opinión actual sobre los estados financieros del 2005, únicamente en lo relacionado a este asunto, es diferente de la que expresamos en nuestro informe anterior.

Al 31 de diciembre del 2005 la provisión para obsolescencia de inventarios se encuentra subestimada en aproximadamente US\$175.000; lo que resulta en una subestimación del déficit acumulado y en una sobrestimación de la utilidad neta por el año terminado en esa fecha de US\$175.000.

En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del 2005 del asunto indicado en el párrafo cuarto, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Wärtsilä Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

SC-RNAE 069

8 de febrero del 2007

CPA. Gino A. Erazo, Socio
Registro N° 17121

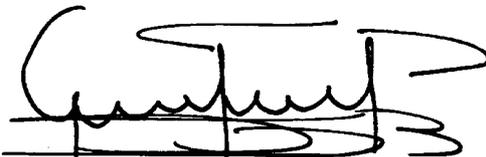
WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

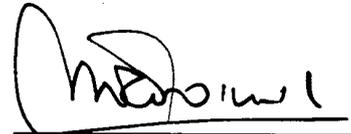
Estados de Utilidades

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ingresos:			
Ventas de repuestos	US\$	5.680.317	5.287.576
Ingresos por servicios		7.837.628	8.555.217
Comisiones ganadas (nota 2)		<u>2.399.742</u>	<u>1.029.953</u>
		15.917.687	14.872.746
Costo de las ventas y de los servicios prestados (nota 2)		<u>11.569.581</u>	<u>10.368.494</u>
Utilidad bruta		4.348.106	4.504.252
Gastos de ventas, administrativos y generales		<u>3.277.666</u>	<u>2.957.503</u>
Utilidad operativa		<u>1.070.440</u>	<u>1.546.749</u>
Otros gastos (ingresos):			
Intereses pagados		259.395	218.173
Pérdida en venta y bajas de activos fijos		10.214	5.313
Diferencias en cambio, neto		77.819	(75.211)
Misceláneos, neto		<u>707</u>	<u>(3.978)</u>
Otros gastos, neto		<u>348.135</u>	<u>144.297</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta		722.305	1.402.452
Participación de los empleados en las utilidades (nota 8)		<u>107.306</u>	<u>134.718</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		614.999	1.267.734
Impuesto a la renta, estimado (nota 11)		<u>152.017</u>	<u>190.851</u>
Utilidad neta	US\$	<u>462.982</u>	<u>1.076.883</u>

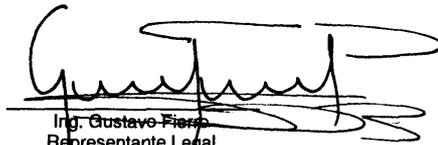

 Ing. Gustavo Fierro
 Representante Legal

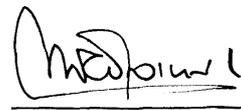

 Econ. Miguel Toscano
 Contralor

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.
 Estados de Evolución del Patrimonio
 Años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Capital <u>acciones</u>	Aportes para futuras <u>capitalizaciones</u>	Reserva <u>legal</u>	Capital <u>adicional</u>	Déficit <u>acumulado</u>	Patrimonio de los <u>accionistas neto</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	US\$	106.220	1.500.000	18.214	209.547	(3.478.451)	(1.644.470)
Utilidad neta		-	-	-	-	1.076.883	1.076.883
Aportes para futuras capitalizaciones mediante compensación de cuentas por pagar de Casa Matriz		-	<u>3.500.000</u>	-	-	-	<u>3.500.000</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005		106.220	5.000.000	18.214	209.547	(2.401.568)	2.932.413
Utilidad neta		-	-	-	-	462.982	462.982
Ajustes a años anteriores		-	-	-	-	<u>31.302</u>	<u>31.302</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	US\$	<u>106.220</u>	<u>5.000.000</u>	<u>18.214</u>	<u>209.547</u>	<u>(1.907.284)</u>	<u>3.426.697</u>


 Ing. Gustavo Fierro
 Representante Legal


 Econ. Miguel Toscano
 Contralor

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

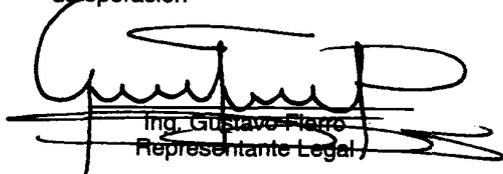
WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

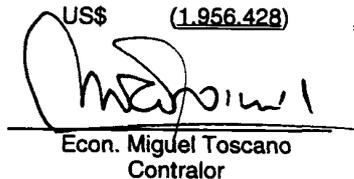
Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 15.162.966	15.579.281
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(16.716.231)	(13.237.700)
Impuesto a la renta pagado	(163.911)	(149.267)
Intereses pagados	<u>(239.252)</u>	<u>(205.224)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(1.956.428)	1.987.090
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones a muebles, enseres, equipos y vehículos	(181.554)	(220.093)
Proveniente de la venta de muebles, enseres, equipos y vehículos	<u>30.017</u>	<u>12.377</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(151.537)	(207.716)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos de compañías relacionadas	<u>770.816</u>	<u>43.897</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(1.337.149)	1.823.271
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>2.681.026</u>	<u>857.755</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>1.343.877</u>	<u>2.681.026</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto (Utilizado en) provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 462.982	1.076.883
Ajustes por partidas que no requieren (proveen) efectivo:		
Depreciación de muebles, enseres, equipos y vehículos	173.091	166.164
Provisión para obsolescencia de inventarios y para inventarios de lento movimiento	(150.000)	78.000
Provisión para cuentas de dudoso cobro	-	7.380
Pérdida en venta y bajas de muebles, enseres, equipos y vehículos	10.214	5.313
Ajustes de años anteriores	31.302	-
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	(753.454)	654.574
Inventarios	(1.655.353)	(184.639)
Gastos pagados por anticipado	(566)	(623)
Otros activos	(700)	11.463
Cuentas por cobrar a largo plazo	-	16.868
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	699.645	146.451
Anticipo clientes	(673.789)	-
Pasivos acumulados por pagar	(92.155)	60.027
Reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio	<u>(7.645)</u>	<u>(50.771)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	US\$ <u>(1.956.428)</u>	<u>1.987.090</u>


Ing. Gustavo Fierro
Representante Legal


Econ. Miguel Toscano
Contralor

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2006 y 2005

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

Wärtsilä Ecuador S. A. "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador el 7 de mayo de 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.. El objeto social de la Compañía es la distribución, comercialización y operación de motores a diesel o de otro tipo de combustión, repuestos, piezas y elementos utilizados en la industria de plantas de energía. Wärtsilä Ecuador S. A. es una subsidiaria totalmente poseída por Wärtsilä Latin América Ltd., la casa matriz final de la Compañía es Wärtsilä Oyj Abp de Finlandia.

La Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 23 de marzo del 2005, resolvió la fusión por absorción con Operadora Generadora de Energía del Ecuador OGESA S. A., una subsidiaria totalmente poseída. La fusión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No 05.Q.I.J.3660 del 7 de septiembre del 2005 e inscrita en el registro mercantil de la ciudad de Quito el 27 de octubre del 2005. Asumiendo Wärtsilä Ecuador S. A. todos los derechos y obligaciones de la compañía absorbida.

(b) Entorno Económico

Con el esquema monetario de dolarización, el alto precio internacional del petróleo y las remesas de los emigrantes, la economía ecuatoriana continúa experimentando estabilidad aunque con desaceleración del crecimiento económico. La inestabilidad política ha impedido la implantación de las reformas estructurales necesarias para un crecimiento sustentable por lo que la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo.

(c) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC); emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(d) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye los saldos de efectivo en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(e) Provisión para Cuentas de Dudoso Cobro

En base a un análisis individual de las cuentas por cobrar, la provisión para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

(f) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor neto de realización. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se registran al costo de la factura más los gastos de importación incurridos.

La Compañía registra con cargo a resultados una provisión para obsolescencia de inventarios y para inventarios de lento movimiento (materiales, repuestos, etc.), considerando las condiciones y valor de uso de los mismos.

(g) Muebles, Enseres, Equipos y Vehículos

Los muebles, enseres, equipos y vehículos están registrados al costo y se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de los muebles, enseres, equipos y vehículos se reconocen como un gasto anual cuando se incurren.

Las tasas de depreciación anual utilizadas son las siguientes:

Equipos de computación	33%
Muebles, enseres, maquinarias y herramientas	10%
Vehículos	<u>20%</u>

(h) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos por la venta de bienes se reconocen en el estado de utilidades cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador; los ingresos por servicios se reconocen en el momento en que son prestados, y ningún ingreso es reconocido si existen incertidumbres significativas relativas a la recuperación de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

La Compañía reconoce el gasto por el método de causación y establece provisiones para los costos de reparación y mantenimiento mayor asociados a la prestación de servicios de operación y mantenimiento de plantas generadoras.

(i) Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en la misma compañía. También el Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio el empleador deberá indemnizar al trabajador con el equivalente al 25% de su última remuneración mensual multiplicado por los años de servicios prestados.

El costo del beneficio por jubilación patronal es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(j) Transacciones en Monedas Extranjeras

Las transacciones en monedas extranjeras (monedas diferentes al dólar de los Estados Unidos de América) se registran en dólares a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se expresan en dólares a la tasa de cambio en efecto a la fecha del balance general. La utilidad o pérdida en cambio resultante del ajuste contable de los activos y pasivos en monedas extranjeras a tasas de cambio vigentes se llevan a resultados en el periodo en el cual varían las tasas de cambio que las originan.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 la Compañía mantiene cuentas por pagar a compañías relacionadas denominadas en euros por 945.704 y 391.642, respectivamente.

(k) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(2) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

La Compañía importa repuestos principalmente de sus compañías relacionadas, las que en el año 2006 ascienden a aproximadamente US\$6.451.153 (US\$6.090.285 en el 2005). Tales importaciones establecen plazos para su cancelación conforme lo requieren las disposiciones legales vigentes; sin embargo, en la práctica, tales importaciones se cancelan de acuerdo a las disponibilidades de la Compañía.

La Compañía recibe de sus compañías relacionadas comisiones por intermediación en la venta de repuestos. Los ingresos por este concepto al 31 de diciembre del 2006 ascienden a US\$1.780.429 (US\$1.029.953 en el 2005).

El saldo al 31 de diciembre del 2006 de préstamos - compañías relacionadas por US\$4.300.000 (US\$3.529.185 en el 2005) constituye financiamientos otorgados a la Compañía, a un plazo de hasta 184 días (182 días en el 2005) y devengan una tasa de interés anual entre el 5,75% y 6,72% (entre el 4,01% y 5,07% en el 2005), capitalizable a la fecha del vencimiento. En el año que terminó el 31 de diciembre del 2006 el gasto de intereses por estos préstamos ascienden a US\$229.138 (US\$223.837 en el 2005).

Los saldos de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar – compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2006 y 2005 que resultan de las transacciones antes indicadas son los siguientes:

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar – compañías relacionadas:			
Wärsilä Finlandia Oy	US\$	192.333	140.088
Wartsila Corporation		65.061	-
Wärsilä Noruega		1.351	-
Wärsilä Venezuela		7.751	884
Wärsilä Colombia		34.378	8.900
Wärsilä Development Finance		-	14.612
Wärsilä Argentina		2.299	4.055
Wärsilä Operation and Maintenance – US		-	14.340
Wärsilä Guatemala		-	5.351
Wärsilä República Dominicana		12.012	-
Wärsilä Italia		407	23.701
Wärsilä Company Ciserv		(67.000)	10.226
Wärsilä North América		-	562
Wärsila Operation and Maitenance - Finlandia		-	<u>155.068</u>
	US\$	<u>248.592</u>	<u>377.787</u>
Pasivos:			
Préstamos – compañía relacionada - Wärsilä Corporation - Finance Department	US\$	<u>4.300.000</u>	<u>3.529.185</u>
Cuentas por pagar – compañías relacionadas:			
Wärsilä Colombia	US\$	24.063	10.719
Wärsilä Perú		4.175	-
Wärsilä Chile		16.686	-
Wärsilä Venezuela		57.012	-
Wärsilä Finlandia Oy		1.200.019	281.961
Wärsilä OYJ ABP		45.473	353
Wärsilä Italia		53.850	180.059
Wärsilä North American Inc.		3.799	590
Wärsilä Brasil		166	11.249
Wärsilä República Dominicana		12.190	-
Wärsilä Development Finance		-	<u>39.546</u>
	US\$	<u>1.417.433</u>	<u>524.477</u>
Pasivos acumulados por pagar - intereses:			
Wärsilä Corporation - Finance Department	US\$	<u>72.908</u>	<u>52.765</u>

(3) Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2006 y 2005:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes	US\$	2.650.921	1.688.830
Compañías relacionadas (nota 2)		248.592	377.787
Impuesto al valor agregado – IVA (nota 6)		498.376	160.214
Impuesto a la renta pagado en exceso		361.863	374.317
Funcionarios y empleados		61.374	67.195
Anticipos a proveedores		227.050	265.058
Otras		<u>902.191</u>	<u>217.721</u>
		4.950.367	3.151.122
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro		<u>453.842</u>	<u>18.263</u>
	US\$	<u>4.496.525</u>	<u>3.132.859</u>

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El saldo de cuentas por cobrar - impuesto a la renta pagado en exceso corresponde a las retenciones en la fuente efectuadas por terceros. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de anticipos y retenciones en la fuente de impuesto a la renta sobre el impuesto causado pueden solicitar el pago en exceso, o compensarlo con el impuesto del cual fue objeto la retención o anticipos, que cause en ejercicios impositivos posteriores, la opción escogida deberá ser informada a la administración tributaria.

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	US\$	18.263	857.726
Provisión cargada al gasto		-	7.380
Reclasificaciones		422.750	-
Castigos		<u>12.829</u>	<u>846.843</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>453.842</u>	<u>18.263</u>

(4) Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Repuestos	US\$	2.514.374	1.640.142
Materiales y suministros		12.925	8.932
En tránsito		<u>1.383.722</u>	<u>606.594</u>
		3.911.021	2.255.668
Menos provisión para obsolescencia de inventarios e inventarios de lento movimiento		<u>79.841</u>	<u>229.841</u>
	US\$	<u>3.831.180</u>	<u>2.025.827</u>

El movimiento de la provisión para obsolescencia de inventarios y para inventarios de lento movimiento por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	US\$	229.841	151.841
Provisión cargada al gasto		-	78.000
Provisión revertida		<u>(150.000)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>79.841</u>	<u>229.841</u>

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(5) Muebles, Enseres, Equipos y Vehículos

Un detalle y movimiento de los muebles, enseres, equipos y vehículos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

		Saldos al 31 de diciembre del 2004	Adiciones	Ventas y bajas	Saldos al 31 de diciembre del 2005	Adiciones	Ventas y bajas	Saldos al 31 de diciembre del 2006
Equipos de computación	US\$	277.525	31.116	(1.549)	307.092	29.669	(6.330)	330.431
Muebles y enseres		158.564	18.000	-	176.564	18.153	-	194.717
Maquinarias y herramientas		644.186	57.725	-	701.911	57.565	(3.059)	756.417
Vehículos		<u>229.284</u>	<u>113.252</u>	<u>(38.355)</u>	<u>304.181</u>	<u>76.167</u>	<u>(112.927)</u>	<u>267.421</u>
		1.309.559	220.093	(39.904)	1.489.748	181.554	(122.316)	1.548.986
Depreciación acumulada		<u>(526.729)</u>	<u>(166.164)</u>	<u>22.214</u>	<u>(670.679)</u>	<u>(173.091)</u>	<u>82.085</u>	<u>(761.685)</u>
	US\$	<u>782.830</u>	<u>53.929</u>	<u>(17.690)</u>	<u>819.069</u>	<u>8.463</u>	<u>(40.231)</u>	<u>787.301</u>

(6) Cuentas por Cobrar a Largo Plazo – Impuesto al Valor Agregado - IVA

Al 31 de diciembre del 2005 el saldo de la cuenta por cobrar a largo plazo – Impuesto al Valor Agregado – IVA corresponde al crédito tributario que la Compañía estima no podría compensar en el corto plazo.

Este crédito tributario se originó en la subsidiaria Operadora Generadora de Energía del Ecuador OGESA S. A. (absorbida mediante fusión en el 2005 - véase nota 1), la misma que estaba sujeta a retenciones de hasta el 70% del impuesto al valor agregado – IVA, que la Compañía facturaba a su único cliente, un contribuyente especial.

La Compañía procedió a presentar al Servicio de Rentas Internas el respectivo reclamo, y con fecha 1 de noviembre del 2005 efectuó la solicitud administrativa ante el Servicio de Rentas Internas para el reintegro de los valores pagados en exceso correspondiente al crédito tributario no compensado y retención en la fuente del impuesto al valor agregado. Con fecha 31 de enero del 2006, el Servicio de Rentas Internas notifica y niega el proceso administrativo por presentación incompleta, la notificación se efectuó mediante Resolución No. 10901200REC000356. El valor total del reclamo asciende a US\$656.340.

Los asesores legales consideran que los puntos observados por la administración tributaria son por forma de presentación, y al momento que se presente en los formatos que señalan en sus requerimientos se espera una respuesta positiva en la devolución de los valores pertinentes al reclamo y la autorización de compensación.

(7) Cuentas por Pagar

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005:

		2006	2005
Proveedores	US\$	393.624	507.603
Compañías relacionadas (nota 2)		1.417.433	524.477
Retenciones e impuestos por pagar		272.994	206.909
Impuesto a la renta		152.017	190.851
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS		123.998	36.333
Otras		<u>4</u>	<u>116.805</u>
	US\$	<u>2.360.070</u>	<u>1.582.978</u>

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(8) Pasivos Acumulados por Pagar

Un detalle de los pasivos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Bonificaciones	US\$	-	47.833
Beneficios sociales		24.673	95.060
Provisiones para mantenimiento		-	44.112
Participación de los empleados en las utilidades		107.306	134.718
Intereses – compañías relacionadas (nota 2)		<u>72.908</u>	<u>52.765</u>
	US\$	<u>204.887</u>	<u>374.488</u>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes de impuesto a la renta. El gasto de participación de los empleados, en las utilidades ascendió a US\$107.306 en el 2006 (US\$134.718 en el 2005), y difiere de aquel que resultaría de aplicar la tasa del 15% a la utilidad antes de participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta, debido a gastos no deducibles y la amortización de pérdidas tributarias de años anteriores.

(9) Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento de la reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre del 2004	US\$	232.012
Provisión cargada al gasto		771
Utilizaciones		(55.390)
Ajustes		<u>2.267</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005		179.660
Utilizaciones		(26.878)
Ajustes		<u>19.233</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	US\$	<u>172.015</u>

Según se indica en la nota 1 (i), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a la jubilación patronal. La Compañía acumula este pasivo únicamente para aquellos empleados con tiempo de servicio igual o mayor a 10 años en base al estudio elaborado por una firma de actuarios consultores. Según se indica en el estudio actuarial del 2004 (último estudio actuarial contratado por la Compañía) el método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS y de US\$30 si solo tiene derecho a la jubilación patronal y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001-42 del 2 de julio del 2001; 25 años mínimos de servicio, y las tablas de actividad y mortalidad ecuatoriana. De acuerdo a dicho estudio actuarial el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2006 para todos los empleados es de US\$122.496 y una reserva para indemnización por desahucio de US\$33.432.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los supuestos utilizados en el estudio actuarial del año 2006 fueron:

Tasa de interés actuarial	4.00%
Tasa de crecimiento de salarios	<u>2.40%</u>

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(10) Restricciones

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2006 el monto pendiente de apropiación para reserva legal es de US\$49.428.

Capital Adicional

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, el saldo de capital adicional (cuenta que registró el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000 y de los activos no monetarios y del patrimonio hasta el 31 de diciembre de 1999) no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización, previa compensación de pérdidas y decisión de la Junta General de Accionistas.

(11) Impuesto a la Renta

La siguiente es una conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y el impuesto a la renta (beneficio tributario trasladable a períodos futuros) que resultaría de aplicar la tasa corporativa impositiva del 25%:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Impuesto (beneficio tributario) que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	US\$ 161.575	316.934
Aumento (disminución) resultante de:		
Pérdidas por cuentas por cobrar de clientes vencidos más de cinco años	(5.563)	(100.461)
Gastos no deducibles	79.043	34.966
Amortización de pérdidas de años anteriores	(48.260)	(60.588)
Reverso de provisión de inventarios no deducible en años anteriores	<u>(34.779)</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta por pagar	US\$ <u>152.017</u>	<u>190.851</u>

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias se pueden compensar con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada periodo el 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2006 las pérdidas tributarias pendientes de amortizar son de aproximadamente US\$1.882.787 (US\$2.075.824 en el 2005).

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Al 31 de diciembre del 2006 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente correspondientes a los años de 2002 al 2005. Las autoridades tributarias pueden ampliar la revisión a tres años adicionales en caso de que la Compañía hubiere declarado el impuesto parcialmente.

El movimiento de las cuentas por cobrar y por pagar – impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

	US\$	2006		2005	
		Cobrar	Pagar	Cobrar	Pagar
Saldos al inicio del año	374.317	190.851	249.303	24.253	
Impuestos retenidos por terceros	135.246	-	149.267	-	
Impuesto a la renta del año	-	152.017	-	190.851	
	509.563	342.868	398.570	215.104	
Menos:					
Anticipo de impuesto a la renta	-	14.486	-	-	
Compensación de retenciones en la fuente	147.700	147.700	24.253	24.253	
Pago del impuesto a la renta del año anterior	-	28.665	-	-	
	147.700	190.851	24.253	24.253	
Saldos al final del año	361.863	152.017	374.317	190.851	

(12) Compromisos

La Compañía arrienda el local donde funcionan sus oficinas bajo un contrato inicial de arrendamiento que vencía el 1 de septiembre del 2007, renovable por un plazo de 5 años, previo acuerdo entre las partes dicho contrato fue modificado el 14 de octubre del 2005, extendiéndose el plazo y fecha de vencimiento a diciembre 1 del 2010. El gasto por concepto de arrendamiento ascendió aproximadamente a US\$245.084 en el 2006 (US\$246.000 en el 2005). Los pagos mínimos futuros del contrato de arrendamiento antes indicado es como sigue:

Año	US\$
2006	318.000
2007	318.000
2008	318.000
2009	318.000
2010	291.500
	US\$ 1.563.500

La Compañía suscribió un contrato de prestación de servicios el 1 de julio del 1998 con Industrias Rocacem S. A. (actualmente Holcim Cemento S. A.) por un plazo de siete años, para la operación y mantenimiento de la planta generadora de energía eléctrica; el que fue renovado el 1 de julio del 2005 por un plazo de tres años. De acuerdo al contrato la Compañía se compromete a lo siguiente:

- Proveer una producción mínima anual de 154.000.000 de kilowatios, a una tarifa por kilowatio que es ajustada anualmente de acuerdo con el índice de factor del producto interno bruto de los Estados Unidos de América publicado en enero de cada año fiscal.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- La Compañía está obligada a mantener una capacidad de generación disponible garantizada igual o menor a 30,91MW pero mayor a la capacidad crítica de 24,6KW, obligándose a pagar una multa de US\$250 por cada hora que la Compañía no despache la capacidad disponible garantizada antes mencionada. Adicionalmente, cuando la Compañía no esté en capacidad de despachar la capacidad crítica, deberá proceder a conectar la planta de generación de energía eléctrica a la red de alumbrado público, obligándose a pagar el costo de conexión a dicha red, el que se calculará por la diferencia entre el costo de la energía suministrada por la red de alumbrado público y el costo de la energía propia producida; en adición, si la Compañía no estuviera en capacidad de conectar la planta de generación eléctrica a la red de alumbrado público, o que al hacer el intento dicha red no estuviera disponible, la Compañía pagará a Industrias Rocacem S. A. (actualmente Holcim Cemento S. A.) una multa de US\$1.000 por cada hora o fracción de hora.

(13) Contingencias

La Compañía tiene entablada una demanda a un cliente por aproximadamente US\$800.000 por incumplimiento en la cancelación de facturas; sin embargo, dicho cliente aduciendo inconformidad por la adquisición del equipo de generación eléctrica, ha entablado una demanda a la Compañía por aproximadamente US\$700.000. La Compañía ha provisionado esta cuenta por cobrar.

El resultado final de estos asuntos a la fecha de este informe no se puede determinar. Los estados financieros adjuntos no incluyen pasivo alguno que pudiera resultar de conocerse los resultados de estos asuntos.

(14) Diferencias entre Registros Contables y Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos debido a ciertos ajustes y reclasificaciones efectuados para propósitos de presentación de los estados financieros adjuntos, tal como se indica a continuación:

	Según registros contables	<u>Reclasificaciones</u>		Según estados financieros
		<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	
<u>2006</u>				
Balance general				
Patrimonio de los accionistas:				
Déficit acumulado	US\$ (1.907.284)	43.249	43.249	(1.907.284)
Estado de utilidades				
Costos de las ventas y servicios prestados	US\$ 11.538.279	31.302	-	11.569.581
Participación de los empleados en las utilidades	119.253	-	11.947	107.306

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Según registros contables	Reclasificaciones		Según estados financieros
			Débitos	Créditos	
<u>2005</u>					
Balance general:					
Pasivos:					
Cuentas por Pagar	US\$	1.575.974	-	7.004	1.582.978
Pasivos acumulados por pagar		369.545	-	4.943	374.488
Patrimonio de los accionistas:					
Déficit acumulado		<u>(2.435.568)</u>	<u>-</u>	<u>34.000</u>	<u>(2.401.568)</u>
Estado de utilidades:					
Costo de las ventas y servicios prestados	US\$	10.410.019	-	41.525	10.368.494
Gastos de venta, administrativos y generales		2.961.925	-	4.422	2.957.503
Participación de los empleados en las utilidades		129.775	4.943	-	134.718
Impuesto a la renta		<u>183.847</u>	<u>7.004</u>	<u>-</u>	<u>190.851</u>