



**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

49645

### 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 2007 y 2006, y de los estados conexos de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. 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 nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías 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 nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, 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 2007 y 2006, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

SC-RNAE 069

25 de enero del 2008

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

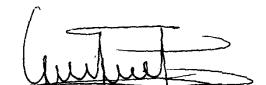
WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.  
(Quito - Ecuador)

Balances Generales

31 de diciembre del 2007 y 2006

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

Activos	2007	2006	Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	2007	2006
Activos circulantes:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 1.024.827	1.343.877	Pasivos circulantes:		
Cuentas por cobrar, neto de provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$32.526 en el 2007 y US\$453.842 en el 2006 (nota 3)	4.559.138	4.496.525	Préstamos a compañías relacionadas (nota 2)	US\$ 3.000.000	4.300.000
Inventarios, neto de provisión para obsolescencia de inventarios e inventarios de lento movimiento de US\$41.841 en el 2007 y US\$79.841 en el 2006 (nota 4)	4.594.266	3.831.180	Cuentas por pagar (nota 6)	3.792.567	2.360.470
Gastos pagados por anticipado	58.353	58.466	Anticipo de clientes	165.967	105.929
Total activos circulantes	10.236.584	9.730.048	Pasivos acumulados por pagar (nota 7)	235.705	204.887
Muebles, enseres, equipos y vehículos, neto de depreciación acumulada de US\$921.481 en el 2007 y US\$761.885 en el 2006 (nota 5)	700.234	787.301	Total pasivos circulantes	7.194.259	6.970.886
Otros activos	52.249	52.249	Reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio (nota 8)	89.325	172.015
			Total pasivos	7.277.584	7.142.901
			Patrimonio de los accionistas:		
			Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas 106.220 acciones ordinarias de US\$1 cada una	106.220	106.220
			Aportes para futuras capitalizaciones	5.000.000	5.000.000
			Reserva legal (nota 9)	18.214	18.214
			Capital adicional (nota 9)	209.547	209.547
			Déficit acumulado	(1.622.498)	(1.507.284)
			Patrimonio de los accionistas, neto	3.711.453	3.426.697
			Compromisos y contingencias (notas 11 y 12)		
	US\$ 10.989.067	10.569.598		US\$ 10.989.067	10.569.598

  
Ing. Gustavo Piñer  
Representante Legal

  
Ing. Gualberto Bautista  
Contralor

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Estados de Utilidades

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006

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

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Ingresos:</b>			
Ventas de repuestos	US\$	5.373.483	5.680.317
Ingresos por servicios		13.415.058	7.837.628
Comisiones ganadas (nota 2)		<u>540.501</u>	<u>2.399.742</u>
		19.329.042	15.917.687
Costo de las ventas y de los servicios prestados (nota 2)		<u>14.373.780</u>	<u>11.569.581</u>
Utilidad bruta		4.955.262	4.348.106
<b>Gastos de ventas, administrativos y generales</b>		<u>4.023.713</u>	<u>3.277.666</u>
Utilidad operativa		931.549	1.070.440
<b>Otros gastos (ingresos):</b>			
Intereses pagados		233.459	259.395
Pérdida en venta y bajas de activos fijos		-	10.214
Diferencias en cambio, neto		4.333	77.819
Misceláneos, neto		<u>28.130</u>	<u>707</u>
Otros gastos, neto		<u>265.922</u>	<u>348.135</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta		665.627	722.305
Participación de los empleados en las utilidades (nota 7)		<u>157.589</u>	<u>107.306</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		508.038	614.999
Impuesto a la renta, estimado (nota 10)		<u>223.252</u>	<u>152.017</u>
Utilidad neta	US\$	<u>284.786</u>	<u>462.982</u>

Ing. Gustavo Fierro  
Representante Legal

Ing. Gabriel Roffo  
Contralor

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

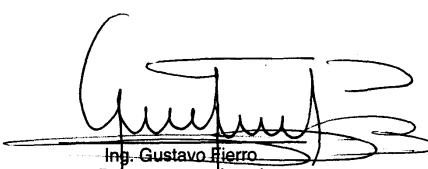
## WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

## Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006

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

		Capital <u>acciones</u>	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Capital adicional	Déficit acumulado	Patrimonio de los accionistas, neto
Saldos al 31 de diciembre del 2005	US\$	106.220	5.000.000	18.214	209.547	(2.401.568)	2.932.413
Utilidad neta		-	-	-	-	462.982	462.982
Aportes para futuras capitalizaciones mediante compensación de cuentas por pagar de Casa Matriz		-	-	-	-	31.302	31.302
Saldos al 31 de diciembre del 2006		106.220	5.000.000	18.214	209.547	(1.907.284)	3.426.697
Utilidad neta		-	-	-	-	284.786	284.786
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	<u>106.220</u>	<u>5.000.000</u>	<u>18.214</u>	<u>209.547</u>	<u>(1.622.498)</u>	<u>3.711.483</u>



Ing. Gustavo Pierro  
Representante Legal



Ing. Gabriela Pierro  
Contralor

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Estados de Flujo de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006

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

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Efectivo recibido de clientes	US\$	19,260,662	15,162,966
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(17,643,894)	(16,716,231)
Impuesto a la renta pagado		(326,023)	(163,911)
Intereses pagados		<u>(233,459)</u>	<u>(239,252)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		1,057,286	(1,956,428)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones a muebles, enseres, equipos y vehículos		(76,336)	(181,554)
Proveniente de la venta de muebles, enseres, equipos y vehículos		-	30,017
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(76,336)	(151,537)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Préstamos recibidos de compañías relacionadas		-	770,816
Pago de préstamos recibidos de compañías relacionadas		<u>(1,300,000)</u>	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de Financiamiento		<u>(1,300,000)</u>	<u>770,816</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		(319,050)	(1,337,149)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,343,877</u>	<u>2,681,026</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u>1,024,827</u>	<u>1,343,877</u>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta	US\$	284,786	462,982
Ajustes por partidas que no requieren (proveen) efectivo:			
Depreciación de muebles, enseres, equipos y vehículos		160,056	173,091
Provisión para obsolescencia de inventarios y para inventarios de lento movimiento		(38,000)	(150,000)
Provisión para cuentas de dudoso cobro		1,434	-
Pérdida en venta y bajas de muebles, enseres, equipos y vehículos		3,347	10,214
Ajustes de años anteriores		-	31,302
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar		(64,047)	(753,454)
Inventarios		(725,086)	(1,655,353)
Gastos pagados por anticipado		113	(566)
Otros activos		-	(700)
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar		1,432,517	699,645
Anticipo clientes		60,038	(673,789)
Pasivos acumulados por pagar		30,818	(92,155)
Reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio, neto		<u>(88,690)</u>	<u>(7,645)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	US\$	<u>1,057,286</u>	<u>(1,956,428)</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2007 y 2006  
(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.

(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), 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.

(e) Provisión para Cuentas de Dudosos Cobros

La Compañía, en base a un análisis individual de las cuentas por cobrar, establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las mismas. Los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables son debitados a esta cuenta.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

Es política de la Compañía acumular el costo del beneficio por jubilación patronal solo para aquellos empleados con tiempo de servicio igual o mayor a 10 años. La provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio 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 período en el cual varían las tasas de cambio que las originan.

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 la Compañía mantiene cuentas por pagar a compañías relacionadas denominadas en euros por 1.528.870 y 945.704, 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 adquiere (importa) repuestos principalmente de sus compañías relacionadas, cuyo monto en el año 2007 asciende a aproximadamente US\$9.599.909 (US\$6.451.153 en el 2006). 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 2007 ascienden a US\$540.501 (US\$2.399.742 en el 2006).

El saldo al 31 de diciembre del 2007 de préstamos - compañías relacionadas por US\$3.000.000 (US\$4.300.000 en el 2006) constituye financiamientos otorgados a la Compañía, a un plazo de hasta 251 días (184 días en el 2006) y devengan una tasa de interés anual entre el 5,12% y 5,59% en el 2007 (entre el 5,75% y 6,72% en el 2006), capitalizable a la fecha del vencimiento. En el año que terminó el 31 de diciembre del 2007 el gasto de intereses por estos préstamos asciende a US\$233.459 (US\$229.138 en el 2006).

Los saldos de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar – compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2007 y 2006 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>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Activos:</b>			
Cuentas por cobrar – compañías relacionadas:			
Wärtsilä Finlandia Oy	US\$	109.045	192.333
Wartsila Corporation		69.244	65.061
Wärtsilä Noruega		-	1.351
Wärtsilä Venezuela		7.866	7.751
Wärtsilä Colombia		3.256	34.378
Wärtsilä Argentina		-	2.299
Wärtsilä Antigua		4.656	-
Wärtsilä República Dominicana		-	12.012
Wärtsilä Italia		-	407
Wärtsilä Company Ciserv		-	(67.000)
Wärtsilä Perú		<u>1.492</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>195.559</u>	<u>248.592</u>
<b>Pasivos:</b>			
Préstamos – compañía relacionada - Wärtsilä Corporation - Finance Department	US\$	<u>3.000.000</u>	<u>4.300.000</u>
Cuentas por pagar – compañías relacionadas:			
Wärtsilä Colombia	US\$	15.015	24.063
Wärtsilä Perú		39.679	4.175
Wärtsilä Chile		22.046	16.686
Wärtsilä Venezuela		-	57.012
Wärtsilä Finlandia Oy		2.250.650	1.200.019
Wärtsilä OYJ ABP		20.764	45.473
Wärtsilä Italia		227.222	53.850
Wärtsilä North American Inc.		54.431	3.799
Wärtsilä Brasil		-	166
Wärtsilä República Dominicana		-	12.190
Wärtsilä Francia		9.171	-
Wärtsilä Sweeden AB		(10.671)	-
Wärtsilä Propulsión - Reino Unido		(1.455)	-
Wärtsilä Argentina		<u>15.003</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>2.641.855</u>	<u>1.417.433</u>
<b>Pasivos acumulados por pagar - intereses:</b>			
Wärtsilä Corporation - Finance Department	US\$	<u>48.897</u>	<u>72.908</u>
<b>(3) Cuentas por Cobrar</b>			
El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2007 y 2006:			
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes	US\$	3.512.587	2.650.921
Compañías relacionadas (nota 2)		195.559	248.592
Impuesto al valor agregado – IVA		92.966	498.376
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 10)		535.869	361.863
Funcionarios y empleados		38.433	61.374
Anticipos a proveedores		186.444	227.050
Otras		<u>29.806</u>	<u>902.191</u>
		4.591.664	4.950.367
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro		<u>32.526</u>	<u>453.842</u>
	US\$	<u>4.559.138</u>	<u>4.496.525</u>

(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 2007 el saldo de impuesto a la renta pagado en exceso corresponde a retenciones en la fuente efectuadas por terceros a la Compañía. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo.

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	US\$	453.842	18.263
Provisión cargada al gasto		1.434	-
Reclasificaciones		-	422.750
Castigos		<u>(422.750)</u>	<u>12.829</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>32.526</u>	<u>453.842</u>

(4) Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Repuestos	US\$	3.079.076	2.514.374
Materiales y suministros		14.929	12.925
En tránsito		<u>1.542.102</u>	<u>1.383.722</u>
		4.636.107	3.911.021
Menos provisión para obsolescencia de inventarios e inventarios de lento movimiento		<u>41.841</u>	<u>79.841</u>
	US\$	<u>4.594.266</u>	<u>3.831.180</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 2007 y 2006 es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	US\$	79.841	229.841
Provisión revertida		<u>(38.000)</u>	<u>(150.000)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>41.841</u>	<u>79.841</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 2007 y 2006 es como sigue:

	US\$	Saldos al 31 de diciembre del 2005		Ventas y bajas	Saldos al 31 de diciembre del 2006		Ventas y bajas	Saldos al 31 de diciembre del 2007	
		Adiciones			Adiciones			Adiciones	
Equipos de computación	307.092	29.669	(6.330)	330.431	25.525	(3.607)	352.349		
Muebles y enseres	176.564	18.153	-	194.717	5.898	-	200.615		
Maquinarias y herramientas	701.911	57.565	(3.059)	756.417	44.913	-	801.330		
Vehículos	304.181	76.167	(112.927)	267.421	-	-	267.421		
	1.489.748	181.554	(122.316)	1.548.986	76.336	(3.607)	1.621.715		
Depreciación acumulada	(670.679)	(173.091)	82.085	(761.685)	(160.056)	260	(921.481)		
	US\$ 819.069	8.463	(40.231)	787.301	(83.720)	(3.347)	700.234		

(6) Cuentas por Pagar

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2007 y 2006:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores	US\$	410.498	393.624
Compañías relacionadas (nota 2)		2.641.855	1.417.433
Retenciones e impuestos por pagar		386.558	272.994
Impuesto a la renta (nota 10)		223.252	152.017
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS		130.424	123.998
Otras		-	4
	US\$	<u>3.792.587</u>	<u>2.360.070</u>

(7) Pasivos Acumulados por Pagar

Un detalle de los pasivos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Beneficios sociales	US\$	29.219	24.673
Participación de los empleados en las utilidades		157.589	107.306
Intereses – compañías relacionadas (nota 2)		<u>48.897</u>	<u>72.908</u>
	US\$	<u>235.705</u>	<u>204.887</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\$157.589 en el 2007 (US\$107.306 en el 2006), 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.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(8) 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 2007 y 2006 es el siguiente:

		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2005	US\$	179.660	-	179.660
Utilizaciones		(26.878)	-	(26.878)
Ajustes		<u>19.233</u>	<u>-</u>	<u>19.233</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006		172.015	-	172.015
Provisión revertida		(88.690)	-	(88.690)
Reclasificación		<u>(30.000)</u>	<u>30.000</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	US\$	<u>53.325</u>	<u>30.000</u>	<u>83.325</u>

Según se indica en la nota 1 (i), todos aquellos empleados que cumplieron 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 2007 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. A partir del año 2007, el saldo de la jubilación patronal corresponde al valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal para todos los empleados de la Compañía con tiempo de servicio mayor a 10 años. De acuerdo a dicho estudio actuarial el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2007 para todos los empleados es de US\$50.258 y una reserva para indemnización por desahucio de US\$32.225.

Los supuestos utilizados en los estudios actariales del año 2007 y 2006 fueron:

Tasa de interés actuarial	4,00%
Tasa de crecimiento de salarios	<u>2,40%</u>

Los cambios de las tasas de incremento de salarios y de capitalización de las reservas técnicas pueden tener un efecto importante en el monto reportado. La Compañía controla este actualizando la valuación actuarial cada año.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(9) 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 2007 y 2006 el monto pendiente de apropiación para reserva legal es de US\$41.608 y 46.298, respectivamente.

**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.

(10) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva ecuatoriana a las utilidades antes de impuesto a la renta, debido a lo siguiente:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	665.627	722.305
Más gastos no deducibles		1.091.214	347.472
Amortización de pérdidas de años anteriores		(283.494)	(193.037)
Provisión de inventarios revertida y tomada como no deducible en años anteriores		-	(139.116)
Castigo de cartera		(422.750)	(22.250)
Participación de los empleados en las utilidades		(157.590)	(107.306)
Utilidad gravable	US\$	<u>893.007</u>	<u>608.068</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>223.252</u>	<u>152.017</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>43.94%</u>	<u>24.72%</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 2007 las pérdidas tributarias pendientes de amortizar son de aproximadamente US\$1.581.786 (US\$1.882.787 en el 2006).

Al 31 de diciembre del 2007 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 2004 al 2007. Las autoridades tributarias pueden ampliar la revisión a tres años adicionales en caso de que la Compañía hubiere declarado el impuesto parcialmente.

(Continúa)

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El movimiento de las cuentas por cobrar y por pagar – impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

	2007		2006	
	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar
Saldos al inicio del año	US\$ 361.863	152.017	374.317	190.851
Impuestos retenidos por terceros	310.901	-	135.246	-
Impuesto a la renta del año	-	<u>173.664</u>	-	<u>152.017</u>
	<u>672.764</u>	<u>325.681</u>	<u>509.563</u>	<u>342.868</u>
<b>Menos:</b>				
Anticipo de impuesto a la renta	-	-	-	14.486
Compensación de retenciones en la fuente	136.895	136.895	147.700	147.700
Pago del impuesto a la renta del año anterior	-	<u>15.122</u>	-	<u>28.665</u>
	<u>136.895</u>	<u>152.017</u>	<u>147.700</u>	<u>190.851</u>
<b>Saldos al final del año</b>	<b>US\$ 535.869</b>	<b>173.664</b>	<b>361.863</b>	<b>152.017</b>

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, la Compañía debe presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo y el Informe Integral de Precios de Transferencia en orden a validar que las transacciones con compañías relacionadas del exterior se realizaron en términos de libre competencia. A la fecha la Compañía está en proceso de preparación del informe Integral de Precios de Transferencia antes indicado.

(11) 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\$306.807 en el 2007 (US\$245.084 en el 2006). Los pagos mínimos futuros del contrato de arrendamiento antes indicado es como sigue:

<u>Año</u>	
2008	US\$ 318.000
2009	318.000
2010	<u>291.500</u>
	<b>US\$ 927.500</b>

(12) Diferencias entre Registros Contables y Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2006 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:

WÄRTSILÄ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Según registros contables	<u>Reclasificaciones</u>		Según estados financieros
			Débitos	Créditos	
<b><u>2007</u></b>					
Balance general					
Pasivos circulantes:					
Cuentas por pagar	US\$	3.718.180	-	74.407	3.792.587
Pasivos acumulados por pagar		178.821	-	56.884	235.705
Déficit acumulado		(1.491.207)	<u>131.291</u>	<u>-</u>	<u>(1.622.498)</u>
Estado de utilidades					
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	103.262	54.327	-	157.589
Impuesto a la renta, estimado		146.288	76.964	-	223.252
Utilidad neta		<u>416.077</u>	<u>-</u>	<u>131.291</u>	<u>369.376</u>
<b><u>2006</u></b>					
Balance general					
Patrimonio de los accionistas:					
Déficit acumulado	US\$	(1.907.284)	<u>43.249</u>	<u>43.249</u>	<u>(1.907.284)</u>
Estado de utilidades					
Costos de las ventas y de los servicios prestados	US\$	11.538.279	31.302	-	11.569.581
Participación de los empleados en las utilidades		<u>119.253</u>	<u>-</u>	<u>11.947</u>	<u>107.306</u>