

3 de junio de 2011  
013-11-J

Abogado  
Víctor Anchundia Places  
Intendente de Compañías  
**Intendencia de Compañías**  
Guayaquil

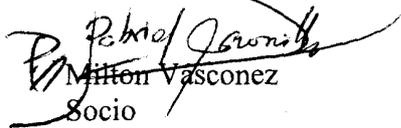
De nuestra consideración:

De acuerdo con la Ley 058, sobre Auditoría Externa publicada en el Registro Oficial No. 594 del 30 de diciembre de 1986, adjunto nos es grato incluir un juego de los estados financieros al 31 de diciembre de 2010, junto con nuestro informe de:

- **Osram del Ecuador S. A.**  
RUC: **0990001820001**  
Expediente: **5004**

Sin otro particular a que hacer referencia, le saludamos.

Atentamente,

  
Milton Vasconez  
Socio

Adjunto lo indicado.

Copia para: **Osram del Ecuador S. A.**

Superintendencia de Compañías  
Guayaquil

Visitenos en: [www.supercias.gov.ec](http://www.supercias.gov.ec)

Fecha:

03/JUN/2011 15:40:22 Usu: gmsalame



Remitente: No. Trámite: 25335 - 0  
MILTON VASCONEZ

Expediente: 5004

RUC: 0990001820001

Razón social:  
OSRAM DEL ECUADOR SA

SubTipo tramite:  
COMUNICACIONES

Asunto:  
REMITE INFORME DE AUDITORIA

AUDITORIA

**Osram del Ecuador S. A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009  
junto con el informe de los auditores independientes

---

**Osram del Ecuador S. A.**

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009  
junto con el informe de los auditores independientes**

**Contenido**

**Informe de los auditores independientes**

**Estados financieros**

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Osram del Ecuador S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Osram del Ecuador S. A.** (una sociedad anónima constituida en Ecuador y subsidiaria de Osram GmbH Berlín, una compañía del Grupo Siemens AG de Alemania), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

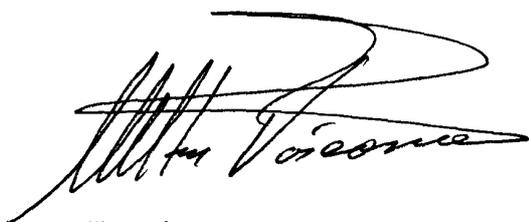
### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

## Informe de los auditores independientes (continuación)

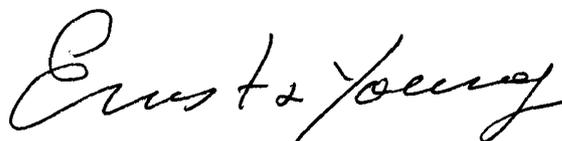
### Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Osram del Ecuador S. A.** al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Milton Vásconez  
RNCPA No. 21.195

Guayaquil, Ecuador  
3 de mayo de 2011



RNAE No. 462

## Osram del Ecuador S. A.

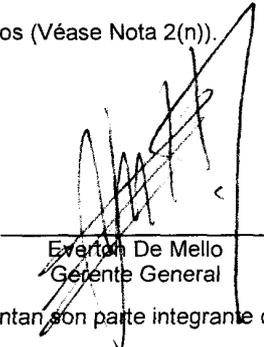
### Balances generales

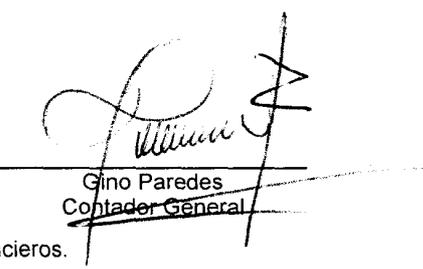
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2010	2009 (*)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos		504,189	484,839
Cuentas por cobrar, neto	3	2,141,205	2,175,414
Inventarios, neto	4	1,413,193	1,211,567
Gastos pagados por anticipado		6,105	16,768
<b>Total activo corriente</b>		<b>4,064,692</b>	<b>3,888,588</b>
<b>Mobiliario y equipo, neto</b>	5	<b>14,165</b>	<b>33,150</b>
<b>Inversiones en acciones</b>	6	<b>49,444</b>	<b>49,444</b>
<b>Otros activos</b>		<b>4,154</b>	<b>5,499</b>
<b>Total activo</b>		<b>4,132,455</b>	<b>3,976,681</b>
<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Obligaciones bancarias	7	1,811,631	2,148,359
Cuentas por pagar	8	457,149	448,623
Compañías relacionadas	9	1,626	6,864
Pasivos acumulados	10	127,206	37,215
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>2,397,612</b>	<b>2,641,061</b>
<b>Reserva para jubilación patronal y desahucio</b>	11	<b>61,876</b>	<b>53,256</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social	12	1,304,118	104,118
Aportes para futuras capitalizaciones	13	446,371	1,646,371
Reserva de capital	14	338,847	338,847
Déficit acumulado		(416,369)	(806,972)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>1,672,967</b>	<b>1,282,364</b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<b>4,132,455</b>	<b>3,976,681</b>

(\*) Saldos restablecidos (Véase Nota 2(n)).

  
Everton De Mello  
Gerente General

  
Gino Paredes  
Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

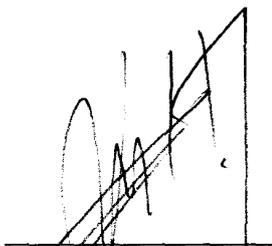
## Osram del Ecuador S. A.

### Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2010	2009
<b>Ventas netas</b>	2(i)	9,447,841	9,275,034
<b>Costo de ventas</b>		<u>(6,692,102)</u>	<u>(7,022,783)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		2,755,739	2,252,251
<b>Gastos de operación:</b>			
Ventas	16	(410,497)	(427,888)
Generales y de administración	17	<u>(1,477,876)</u>	<u>(1,501,115)</u>
<b>Utilidad en operación</b>		867,366	323,248
<b>Gastos financieros, neto</b>	18	(189,901)	(299,541)
<b>Otros ingresos (gastos), neto</b>	19	<u>(57,306)</u>	<u>85,501</u>
<b>Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>		620,159	109,208
Provisión para participación a trabajadores	2(j) y 10	<u>(93,024)</u>	<u>(16,381)</u>
<b>Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta</b>		527,135	92,827
Provisión para impuesto a la renta	2(k) y 20(e)	<u>(136,532)</u>	<u>(52,577)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>390,603</u>	<u>40,250</u>
<b>Utilidad neta por acción</b>	2(l)	<u>0.01</u>	<u>0.02</u>

  
Everton De Mello  
Gerente General

  
Gino Paredes  
Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

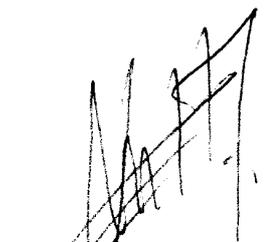
**Osram del Ecuador S. A.**

**Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva de capital	Déficit acumulado		
				Reserva legal	Pérdidas acumuladas	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	104,118	446,371	338,847	333,955	(1,181,177)	(847,222)
<b>Más (menos):</b>						
Aportes para futuras capitalizaciones (Véase Nota 13)	-	1,200,000	-	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	40,250	40,250
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	104,118	1,646,371	338,847	333,955	(1,140,927)	(806,972)
<b>Más (menos):</b>						
Aumento de capital (Véase Nota 12)	1,200,000	(1,200,000)	-	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	390,603	390,603
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	<u>1,304,118</u>	<u>446,371</u>	<u>338,847</u>	<u>333,955</u>	<u>(750,324)</u>	<u>(416,369)</u>

  
 Everon De Mello  
 Gerente General

  
 Gino Paredes  
 Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

## Osram del Ecuador S. A.

### Estados de flujos de efectivo

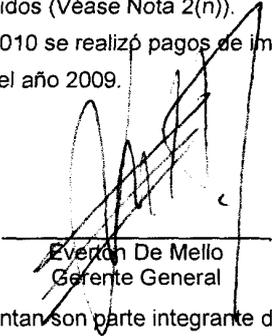
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2010</u>	<u>2009 (*)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	390,603	40,250
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-</b>		
Depreciación	18,586	26,822
Provisión (reversión) para jubilación patronal y desahucio, neto	8,620	(31,004)
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
Disminución en cuentas por cobrar	34,209	184,701
(Aumento) disminución en inventarios	(201,626)	1,127,434
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	10,663	(473)
Disminución en otros activos	1,345	101,946
Aumento en cuentas por pagar	8,526	80,969
(Disminución) en compañías relacionadas (1)	(5,238)	(3,500,156)
Aumento (disminución) en pasivos acumulados (1)	89,991	(45,434)
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación</b>	<u>355,679</u>	<u>(2,014,945)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Disminución a mobiliario y equipo	399	80
Incremento en inversiones en acciones	-	(44,444)
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión</b>	<u>399</u>	<u>(44,364)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
(Disminución) aumento en obligaciones bancarias	(336,728)	730,964
Aportes para futuras capitalizaciones	-	1,200,000
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento</b>	<u>(336,728)</u>	<u>1,930,964</u>
<b>Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos</b>	19,350	(128,345)
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio del año	484,839	613,184
Saldo al final del año	<u>504,189</u>	<u>484,839</u>

(\*) Saldos restablecidos (Véase Nota 2(n)).

(1) Durante el año 2010 se realizó pagos de impuesto a la renta por 97,155 (123,003 en el año 2009) e intereses por 118,773 en el año 2009.

  
Everón De Mello  
Gerente General

  
Gino Parédes  
Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

## Osram del Ecuador S. A.

### Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### 1. Operaciones

Osram del Ecuador S. A. ("la Compañía") es una subsidiaria de Osram GmbH Berlín, una compañía del Grupo Siemens AG, y fue constituida en mayo de 1970. Es una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana. La actividad principal de Osram del Ecuador S. A. es la importación, distribución y venta de lámparas eléctricas de la marca Osram que son provistos por compañías relacionadas del exterior.

La Compañía se encuentra ubicada en la Av. Francisco de Orellana y Alberto Borges, Edificio Centrum, Piso 7, Guayaquil - Ecuador.

Los accionistas de la Compañía son Osram GmbH Berlín y Osram Opto Semiconductores GmbH, ambas de nacionalidad alemana, con el 99.99996% y 0.00004% de participación, respectivamente.

#### 2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

La emisión de los estados financieros adjuntos fue autorizada por la gerencia de la Compañía y deben ser aprobados por la Junta General de Accionistas que considere dichos estados.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. La Resolución No. 08.G.DSC.010 de la

## Notas a los estados financieros (continuación)

Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2011.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las NIIF.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

**(a) Estimación para cuentas incobrables-**

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año.

**(b) Inventarios-**

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto inventarios en tránsito que se registran al costo de adquisición. El valor neto de realización se determinó en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de venta.

**(c) Estimación para inventario obsoleto-**

La estimación para inventario obsoleto es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación del bajo movimiento de sus productos o exceso de productos en su inventario, así como también el riesgo causado por el cambio en el nivel de precios de los mismos. Este tipo de políticas seguidas por la Compañía están basadas en los lineamientos de su casa matriz. La provisión para inventario obsoleto se carga a los resultados del año.

**(d) Mobiliario y equipo-**

El mobiliario y equipo se muestran al costo histórico menos la depreciación acumulada. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Años</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	<u>5</u>

El valor del mobiliario y equipo no excede su valor recuperable al cierre del período.

**(e) Inversiones en acciones-**

Las inversiones en acciones se registran al costo. La Compañía no mantiene inversiones que requieren ajustes en su valor por variaciones en el valor patrimonial de las compañías emisoras.

**(f) Provisiones-**

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

**(g) Reserva para jubilación patronal-**

El valor de la reserva para jubilación patronal se determina en base a un estudio actuarial, dicho estudio involucra la consideración de suposiciones sobre tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, invalidez, cesantía, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para jubilación patronal, la estimación está sujeta a incertidumbres significativas. La provisión para jubilación patronal se carga a los resultados del año.

**(h) Reserva para desahucio-**

El valor de la reserva para desahucio se determina en base a un estudio actuarial, dicho estudio considera la probabilidad de tiempo de permanencia de los empleados en la Compañía, y se calcula al valor actual del veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual, que le correspondería a cada empleado por

## Notas a los estados financieros (continuación)

cada uno de los años de servicio que prestaría a la Compañía, al momento de su retiro.

**(i) Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso pueda ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

**(j) Participación a trabajadores-**

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

**(k) Impuesto a la renta-**

El impuesto a la renta se reconoce en base al método del impuesto a pagar y se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 25% sobre la utilidad tributable.

**(l) Utilidad neta por acción-**

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

**(m) Registros contables y unidad monetaria-**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

**(n) Restablecimiento de estados financieros-**

La Compañía restableció el balance general al 31 de diciembre de 2009 y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, para mostrar neto el saldo de efectivo en bancos y los saldos con compañías relacionadas (disminuyendo en 345,127). No existe efecto en el estado de resultados ni en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas.

**3. Cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	1,770,924	1,726,836
Compañías relacionadas (Véase Nota 9)	-	62,258
Retenciones en la fuente (Véase Nota 20(e))	330,288	369,665
Impuesto al valor agregado	6,563	11,602
Otras	33,430	25,748
	<u>2,141,205</u>	<u>2,196,109</u>
<b>Menos-</b> Estimación para cuentas incobrables	-	20,695
	<u>2,141,205</u>	<u>2,175,414</u>

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	20,695	21,980
<b>Más (menos):</b>		
Provisión (Véase Nota 16)	-	20,695
Bajas	<u>(20,695)</u>	<u>(21,980)</u>
Saldo al final	<u>-</u>	<u>20,695</u>

#### 4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Productos terminados	972,267	757,819
Importaciones en tránsito	461,172	504,731
	<u>1,433,439</u>	<u>1,262,550</u>
<b>Menos-</b> Estimación para obsolescencia	20,246	50,983
	<u>1,413,193</u>	<u>1,211,567</u>

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de la estimación para obsolescencia fue como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	50,983	162,790
<b>Más (menos):</b>		
Provisión (Véase Nota 16)	7,949	40,198
Bajas (1)	<u>(38,686)</u>	<u>(152,005)</u>
Saldo al final	<u>20,246</u>	<u>50,983</u>

(1) Durante los años 2010 y 2009, la Compañía vendió inventario de lento movimiento, por lo cual se revirtió la provisión y se consideró como parte de las deducciones adicionales para el cálculo del impuesto a la renta (Véase Nota 20(e)).

### 5. Mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el mobiliario y equipo estaba formado de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Muebles y enseres	17,643	17,643
Equipos de computación	59,995	61,433
Vehículos	<u>35,714</u>	<u>35,714</u>
	113,352	114,790
<b>Menos- Depreciación acumulada</b>	<u>99,187</u>	<u>81,640</u>
	<u>14,165</u>	<u>33,150</u>

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de mobiliario y equipo fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	33,150	60,052
<b>Más (menos):</b>		
Adiciones	-	-
Ventas y/o retiros	(399)	(80)
Depreciación	<u>(18,586)</u>	<u>(26,822)</u>
Saldo al final	<u>14,165</u>	<u>33,150</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6. Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía mantiene inversiones en acciones en Osram Perú S.A.C., la cual se encuentra registrada al costo y representa una participación del 2.32% en el patrimonio de la compañía emisora.

Al 30 de septiembre de 2009, la Compañía aportó 44,444 equivalentes a 127,854 de nuevas acciones. Así al cierre del año 2010 y 2009, la Compañía mantiene una inversión de 49,444 equivalentes a 142,293 acciones.

### 7. Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía mantiene préstamos con el Citibank con vencimientos mensuales hasta marzo de 2011 y 2010, respectivamente, y que devenga un interés anual del 9.02%. La Compañía no mantiene garantías a favor del Banco por dicha obligación.

### 8. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores	106,935	53,645
Remuneraciones por pagar	230,463	190,024
Impuesto al Valor Agregado	-	101,256
Retenciones de impuesto (1)	27,281	8,416
Otros (2)	92,470	95,282
	<u>457,149</u>	<u>448,623</u>

(1) Incluye retenciones de IVA por 14,363 (3,293 en el año 2009) y retenciones en la fuente de impuesto a la renta a terceros por 12,918 (5,123 en el año 2009).

(2) Incluye provisiones por 46,000 aproximadamente por concepto de retenciones en la fuente por pagos al exterior, y que la Compañía registró en caso de no contar con el certificado de auditores externos (Véase Nota 17).

### 9. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Por cobrar (Nota 3)-</b>		
Osram S. A. de C.V.	-	62,258
	<u>-</u>	<u>62,258</u>
<b>Por pagar-</b>		
Osram de Colombia Iluminaciones S. A.	-	6,864
Siemens AG	1,626	-
	<u>1,626</u>	<u>6,864</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se incluyen depósitos a la vista en una compañía relacionada del exterior por 413,914 y 319,878, respectivamente, y se encuentran destinadas exclusivamente para la cancelación de obligaciones comerciales con sus compañías relacionadas.

Los saldos por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses.

Durante los años 2010 y 2009, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compras de inventarios	(1)	5,534,359	3,851,810
Venta de inventarios		-	112,501
Reembolsos de gastos		12,228	68,959
Servicios recibidos	(2)	180,413	123,094
Préstamos cancelados		-	2,120,000
Intereses pagados		-	118,773
Inversiones en acciones		-	44,444
Aportes recibidos para futuras capitalizaciones		<u>-</u>	<u>1,200,000</u>

(1) Durante el año 2010 y 2009, la Compañía recibió 213,000 y 315,000 respectivamente en notas de crédito para cumplimiento de metas y para compensar la pérdida de cartera comercial por reclamos de clientes, respectivamente.

(2) Incluye servicios de asistencia técnica y mantenimiento del sistema SAP.

Las transacciones con compañías relacionadas se celebran en los términos acordados entre ellas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. Pasivos acumulados

Durante el año 2010, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.09</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.10</u>
Participación a trabajadores	16,381	93,024	(16,381)	93,024
Beneficios sociales	15,645	39,817	(28,856)	26,606
Aportes por pagar	5,189	81,831	(79,444)	7,576
	<u>37,215</u>	<u>214,672</u>	<u>(124,681)</u>	<u>127,206</u>

Durante el año 2009, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.08</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.09</u>
Participación a trabajadores	-	16,381	-	16,381
Beneficios sociales	73,640	109,631	(167,626)	15,645
Aportes por pagar	9,009	76,959	(80,779)	5,189
	<u>82,649</u>	<u>202,971</u>	<u>(248,405)</u>	<u>37,215</u>

### 11. Reserva para jubilación patronal y desahucio

#### (a) Jubilación patronal-

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código del Trabajo publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio de 2001 en el que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que efectuara un estudio actuarial y determinara la reserva necesaria para este fin.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el movimiento de la provisión para jubilación patronal fue el siguiente:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	40,748	44,831
<b>Más (menos):</b>		
Provisiones	8,453	-
Reversiones	<u>(954)</u>	<u>(4,083)</u>
Saldo al final	<u>48,247</u>	<u>40,748</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el saldo de la reserva para jubilación cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

### (b) Desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el movimiento de la provisión para indemnización por desahucio fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	12,508	39,429
<b>Más (menos):</b>		
Provisiones	1,361	-
Reversiones	<u>(240)</u>	<u>(26,921)</u>
Saldo al final	<u>13,629</u>	<u>12,508</u>

### 12. Capital social

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el capital social de la Compañía estaba constituido por 32,602,956 (2,602,956 en el año 2009) acciones ordinarias y nominativas, con un valor de 0.04 cada una, totalmente pagadas.

Con fecha 1 de septiembre de 2009 la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía resolvió aumentar el capital social de la misma en 1,200,000 mediante la emisión de 30,000,000 de nuevas acciones ordinarias y nominativas de 0.4. El aumento de capital fue inscrito en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 12 de enero de 2010.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 13. Aportes para futuras capitalizaciones

Durante el año 2009, la Compañía recibió de su accionista 1,200,000 para futuras capitalizaciones.

### 14. Reserva de capital

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

### 15. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

### 16. Gastos de ventas

Durante los años 2010 y 2009, los gastos de ventas fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Publicidad y mercadeo	83,196	72,533
Distribución y almacenamiento	319,352	294,462
Provisiones cuentas incobrables (Véase Nota 3)	-	20,695
Provisiones inventarios (Véase Nota 4)	7,949	40,198
	<u>410,497</u>	<u>427,888</u>

### 17. Gastos generales y de administración

Durante los años 2010 y 2009, los gastos generales y de administración fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sueldos y salarios	219,086	300,063
Beneficios empleados, e indemnizaciones	211,869	169,400
Servicios básicos	20,855	24,779
Suministro y papelería	7,365	9,509
Mantenimiento y reparaciones	6,631	6,521

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Servicios y consultoría de sistemas	135,903	76,148
Depreciaciones (Véase Nota 5)	18,586	26,822
Internet y procesamiento de datos	51,079	62,329
Otros servicios	49,273	29,491
Impuestos, contribuciones y otros	126,294	103,104
Seguros y reaseguros	42,392	35,680
Honorarios profesionales	287,160	294,679
Suministros y materiales	4,615	4,212
Arrendamiento de inmuebles	38,354	36,016
Gastos de viaje	15,475	17,755
Transporte	29,077	44,257
Gasto de gestión	50,134	4,369
Trámites y licencias	1,226	3,760
Asesoría, auditoría	40,137	121,171
Otros gastos no deducibles (Véase Nota 8(2))	47,030	39,746
Otros menores	75,335	91,304
	<u>1,477,876</u>	<u>1,501,115</u>

### 18. Gastos financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los gastos financieros se componen de la siguiente forma:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gastos financieros locales	181,230	178,060
Gastos financieros del exterior (Véase Nota 9)	-	118,773
Gastos y comisiones bancarias	8,671	7,466
Intereses ganados	-	(4,758)
	<u>189,901</u>	<u>299,541</u>

### 19. Otros ingresos y egresos

Durante los años 2010 y 2009, los otros ingresos y egresos fueron como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Bajas en provisión de cartera e inventario y otros (Véase Notas 3 y 4)	59,381	181,704
Otros ingresos excepcionales	39,878	-
Reembolso de gastos	(105)	66,636
Recuperación de siniestros	9,100	62,618 (1)
Gastos de IVA no compensados (2)	(134,739)	(225,986)
Pérdida por robo de inventario	(400)	-
Otros menores	(30,421)	529
	<u>(57,306)</u>	<u>85,501</u>

(1) En mayo de 2008, la Compañía experimentó un robo de mercadería correspondiente a balastos por aproximadamente 154,000. En septiembre de 2009 la aseguradora procedió a liquidar el siniestro por 61,470.

(2) En el año 2009, la Compañía comercializó productos ahorradores (incandescentes en el año 2008) y que están exentos de IVA por lo que se registró un menor factor de proporcionalidad y mayor gasto.

### 20. Impuesto a la renta

#### (a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución (mayo de 1970).

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

#### (b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables (Véase Nota 20(f)). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en activos productivos relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto

## Notas a los estados financieros (continuación)

reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

**(c) Dividendos en efectivo-**

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

**(d) Pérdidas tributarias amortizables-**

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía tenía pérdidas tributarias amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 406,441 (588,483 en el año 2009). Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que excedan del 25% de la utilidad gravable de cada año.

Durante los años 2010 y 2009, la Compañía compensó en el cálculo del impuesto a la renta pérdidas tributarias por 182,042 y 70,103, respectivamente.

**(e) Conciliación del resultado contable-tributario-**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributaria de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2010 y 2009, fueron las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	527,135	92,827
<b>Más (menos):</b>		
Gastos no deducibles	202,385	252,570
Amortización pérdida tributaria	(182,042)	(70,103)
Ingresos exentos	(1,350)	(64,988)
Utilidad gravable	546,128	210,306
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>136,532</u>	<u>52,577</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar es como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Provisión para impuesto a la renta	136,532	52,577
<b>Menos:</b>		
Retenciones en la fuente de ejercicios anteriores	(299,489)	(299,239)
Retenciones en la fuente del año	(97,155)	(123,003)
Anticipo de Impuesto a la Renta	<u>(70,176)</u>	<u>-</u>
Saldo a favor (Véase Nota 3)	<u>(330,288)</u>	<u>(369,665)</u>

### (f) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos es el siguiente:

- **Tasa de impuesto a la renta-**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

- **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
- **Pago del impuesto a la renta y su anticipo-**
  - Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
  - Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
  - Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.
- **Retención en la fuente del impuesto a la renta-**

En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad

## Notas a los estados financieros (continuación)

como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).