5004

Romero & Asociados Grant Thornton

Estados Financieros

OSRAM DEL ECUADOR S. A.

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004
con Informe de los Auditores Externos Independientes

Ing. M. Crespo
06-10-05

Osram del Ecuador S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes 1

Estados Financieros Auditados

Balances Generales 2
Estados de Resultados 3
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas 4
Estados de Flujos de Efectivo 5
Notas a los Estados Financieros 6

1.4 Informe de los Auditores Externos Independientes

1.1 A los Accionistas de
OSRAM DEL ECUADOR S. A.

1.3 Hemos auditado los balances generales adjuntos de Osram del Ecuador S. A. al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 1.5 Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. – 1.6 Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestras auditorías.

1.7 Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. 1.8 La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros; 1.9.1 La auditoría también 1.9.2 requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración; así como la evaluación de la presentación de 1.9.3 los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

1.10 En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Osram del Ecuador S. A. al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

1.11 Mario Rosales Castro
Mario F. Rosales - Socio
RNC No. 13580
1.13

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
28 ABR 2006
Roddy Constante L.
GUAYAQUIL

Romero & Asociados
SC - RNAE No. 056 1.12

3 de Marzo del 2006 1.2

Junín 114 y Malecón
Edif. Torres del Río, Piso 6
P.O. Box 09-01-9094
Guayaquil - Ecuador
T (593 - 4) 256-0655
F (593 - 4) 256-2199

Rumipamba N33-319 y Av. Amazonas
Edif. Torre Carolina, Piso 10
P.O. Box 17-16-1864
Quito - Ecuador
T (593 - 2) 226-7012
F (593 - 2) 225-7013

www.romeroyasociados.com
Member of Grant Thornton International

Osram del Ecuador S. A.

2.1

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2005	**2004**
	(US Dólares en Miles)	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	**48**	37
Inversiones temporales *(Nota 3)*	**107**	675
Cuentas por cobrar, neto *(Nota 4)*	**1,580**	951
Inventarios, neto *(Nota 5)*	**1,849**	1,536
Gastos anticipados, seguros	**13**	8
Total activos corrientes	**3,597**	3,207
Propiedades, planta y equipos *(Nota 6):*		
Terreno	**7**	7
Edificios, mejoras e instalaciones	**287**	287
Maquinarias y equipos	**255**	255
Muebles y enseres	**34**	38
Equipos de computación	**43**	32
Vehículos	**-**	25
Total al costo	**626**	644
Depreciación acumulada	**(317)**	(299)
Total propiedades, planta y equipos, neto	**309**	345
Otros activos *(Nota 7)*	**70**	65
Total activos	**3,976**	3,617
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Documentos por pagar *(Nota 8)*	**517**	-
Cuentas por pagar *(Nota 9)*	**1,914**	1,640
Gastos acumulados *(Nota 10)*	**101**	241
Total pasivos corrientes	**2,532**	1,881
Provisiones para jubilación y desahucio *(Nota 11)*	**220**	190
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado *(Nota 12)*	**104**	104
Reserva legal	**334**	334
Reserva voluntaria	**339**	661
Capital adicional	**447**	447
Total patrimonio de accionistas	**1,224**	1,546
Total pasivos y patrimonio de accionistas	**3,976**	3,617

Ver notas adjuntas.

Osram del Ecuador S. A.

2.2

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2005	**2004**
	(US Dólares en Miles)	
Ventas netas	**8,134**	7,823
Costo de ventas *(Nota 15)*	**(6,113)**	(5,604)
Utilidad bruta	**2,021**	2,219
Gastos de operación:		
Generales y administrativos	**(523)**	(565)
Ventas, netas de comisiones ganadas por US$203,874 (US$202,687 en el 2004) *(Nota 15)*	**(1,089)**	(885)
	(1,612)	(1,450)
Utilidad de operaciones	**409**	769
Otros ingresos (gastos):		
Financiero	**(9)**	-
Intereses ganados	**5**	5
Ventas de desperdicios	**25**	33
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipos	**268**	-
Diferencias en cambio	**6**	1
Otros, neto	**9**	3
	304	42
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	**713**	811
Participación de trabajadores *(Nota 13)*	**(73)**	(129)
Impuesto a la renta *(Nota 13)*	**(103)**	(183)
Total	**(176)**	(312)
Utilidad neta	**537**	499

Ver notas adjuntas.

Osram del Ecuador S. A.

2.3

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Voluntaria	Capital Adicional	Utilidades Retenidas	Total
			(US Dólares en Miles)			
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	104	334	661	447	-	1,546
Utilidad neta, 2004	-	-	-	-	499	499
Dividendos declarados	-	-	-	-	(499)	(499)
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	104	334	661	447	-	1,546
Dividendos pagados	-	-	(322)	-	-	(322)
Utilidad neta, 2005	-	-	-	-	537	537
Dividendos declarados	-	-	-	-	(537)	(537)
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	104	334	339	447	-	1,224

Ver notas adjuntas.

Osram del Ecuador S. A.

2.4

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2005	**2004**
	(US Dólares en Miles)	
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Recibido de clientes	**7,463**	8,009
Pagado a proveedores y empleados	**(7,788)**	(7,342)
Intereses pagados	**(9)**	-
Intereses ganados	**5**	5
Ventas de desperdicios	**25**	33
Impuesto a la renta	**(195)**	(139)
Otros, neto	**9**	3
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	**(490)**	569
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipos	**(20)**	(13)
Ventas de propiedades, planta y equipos	**270**	-
(Aumento) en otros activos	**(5)**	(4)
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de inversión	**245**	(17)
Efectivo usado por actividades de financiación:		
Aumento en préstamos a corto plazo	**500**	-
Dividendos pagados	**(821)**	(427)
Efectivo neto usado por actividades de financiación	**(321)**	(427)
Aumento (disminución) neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo	**(566)**	125
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al principio del año	**712**	587
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al final del año	**146**	712
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (usado por)actividades de operación:		
Utilidad neta	**537**	499
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Depreciaciones	**54**	86
Provisión para cuentas dudosas	**42**	71
Provisión para obsolescencia de inventarios	**2**	11
Provisiones para jubilación y desahucio	**30**	15
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipos	**(268)**	-
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	**(671)**	186
(Aumento) en inventarios	**(315)**	(639)
Disminución en gastos anticipados	**3**	3
Aumento en cuentas por pagar	**236**	
Aumento (disminución) en gastos acumulados	**(140)**	
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	**(490)**	569

Ver notas adjuntas.

Osram del Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2005 y 2004

1.Actividades

La Compañía fue constituida en 1970 en Ecuador y su principal actividad es la fabricación y comercialización de lámparas eléctricas. El 100% (98.98% en el 2004) de su capital es de propiedad de Osram GMBH una compañía constituida en la República Federal de Alemania. La Compañía tiene una Sucursal en Colombia, establecida como una sociedad bajo las leyes Colombianas, encargada de la captación de nuevos clientes.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

31 de Diciembre:	**Indice de Inflación Anual**
2005	4.3%
2004	1.9%
2003	6.0%

2.Políticas Contables Significativas 3 a.

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Equivalentes de Efectivo

La Compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimientos menores a 90 días desde la fecha de compra, como equivalentes de efectivo.

2.Políticas Contables Significativas (continuación)

Inversiones Temporales

Están representadas por depósitos a la vista, registrados al costo más los rendimientos financieros devengados.

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo promedio de producción o compra. El costo no excede al valor de mercado.

Propiedades, Planta y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios, mejoras e instalaciones	5% y 10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

Provisión para Jubilación

Representa el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más, presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, de acuerdo con el artículo 219 del Código de Trabajo del Ecuador. La fórmula utilizada consideró una tasa de conmutación actuarial del 4%, el salario promedio mensual, la pensión patronal mensual mínima de US$ 20.00 y el grado de estabilidad y la probabilidad de sobrevivencia incluidos en las tablas de actividad y de pensionistas respectivamente, utilizadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

2.Políticas Contables Significativas (continuación)

Provisión para Desahucio

Representa la bonificación que en caso de terminación de la relación laboral, la Compañía debe pagar a los trabajadores, equivalente al 25% de la última remuneración mensual por el total de los años de servicio, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador.

Reservas Legal y Voluntaria

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

La reserva legal representa el 221% del capital pagado. Por esta razón, la Compañía no efectuó la apropiación de dicha reserva para los años 2005 y 2004.

La reserva voluntaria representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas. En Septiembre del 2005, la Compañía apropió de esta cuenta US$322,000 para pagar dividendos a los accionistas.

Capital Adicional

Ciertos efectos de la aplicación de la NEC 17 fueron registrados originalmente en las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria; y luego los saldos de estas cuentas fueron transferidos a la cuenta Capital Adicional, tal como lo estableció dicha norma.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las pérdidas acumuladas.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga y determinado como se indica en la *Nota 13*.

2.Políticas Contables Significativas (continuación)

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinado en la *Nota 13*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Moneda Extranjera

Los pasivos en moneda extranjera fueron registrados al 31 de Diciembre del 2005 al tipo de cambio de mercado libre vigente de US$1.21 (US$1.36 en el 2004) por € 1.00.

Las diferencias en cambio fueron registradas en los resultados del período en el que ocurrieron las variaciones en los tipos de cambio que las originaron.

3.Inversiones Temporales

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, representan depósitos a la vista en una institución financiera del exterior, compañía relacionada, los cuales generan interés del 3.82% al 4.64% (1.81% al 2.63% en el 2004).

4.Cuentas por Cobrar 3b

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2005	2004
	(US Dólares en Miles)	
Comerciales:		
Locales	**1,209**	809
Exterior	**290**	205
Accionista	**-109**	-
Funcionarios y empleados	**-16**	-
Impuestos por cobrar	**1**	14
Otras	**103**	29
Sub-total	**1,728**	1,057
Provisión para cuentas dudosas	**(148)**	(106)
	1,580	951

Las cuentas por cobrar comerciales representan facturas por ventas de lámparas eléctricas, con plazos de 30 hasta 180 días y sin interés.

4.Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a accionista representan comisiones ganadas sobre ventas efectuadas por la Sucursal Colombia.

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004 fueron como sigue:

	2005	2004
	(US Dólares en Miles)	
Saldo al principio del año	**(106)**	(38)
Provisión con cargo a resultados	**(42)**	(71)
Reversión por recuperación de cuentas por cobrar	**-**	3
Saldo al final del año	**(148)**	(106)

5.Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consisten de lo siguiente:

	2005	2004
	(US Dólares en Miles)	
Productos terminados:		
Nacionales	**563**	520
Importados	**360**	397
Materias primas	**488**	460
En tránsito	**454**	173
Sub-total	**1,865**	1,550
Provisión para obsolescencia de inventarios	**(16)**	(14)
	1,849	1,536

Al 31 de Diciembre del 2004, la Compañía mantenía materias primas por US$5,125 bajo el régimen de depósito industrial *(Ver Nota 16)*.

Los movimientos de la cuenta "Provisión para obsolescencia de inventarios" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004 fueron como sigue:

	2005	2004
	(US Dólares en Miles)	
Saldo al principio del año	**(14)**	(3)
Provisión con cargo a resultados	**(2)**	(11)
Saldo al final del año	**(16)**	(14)

6.Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004 fueron como sigue:

	Terreno	Edificios, Mejoras e Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
					(US Dólares en Miles)				
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	7	287	37	56	78	25	490	(266)	224
Adiciones	-	-	4	1	6	-	11	(86)	(75)
Retiros	-	-	(4)	(19)	(52)	-	(75)	75	-
Transferencia de otros activos	-	-	218	-	-	-	218	(22)	196
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	7	287	255	38	32	25	644	(299)	345
Adiciones	-	-	1	-	19	-	20	(54)	(34)
Ventas y/o retiros	-	-	(1)	(4)	(8)	(25)	(38)	36	(2)
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	7	287	255	34	43	-	626	(317)	309

7.Otros Activos

Al 31 de Diciembre los otros activos consisten de lo siguiente:

	2005	2004
	(US Dólares en Miles)	
Sucursal	60	60
Depósitos en garantía	10	5
	70	65

Sucursal representa el capital asignado por la Compañía en Osram del Ecuador S. A. - Sucursal Colombia, establecida de acuerdo con las Leyes Colombianas en 1998.

8.Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2005, representa documento por pagar a un banco del exterior por préstamo sobre firma, con vencimiento en Marzo del 2006 e interés del 6.8%.

9.Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2005	2004
	(US Dólares en Miles)	
Proveedores:		
Locales	**90**	82
Exterior	**1,145**	769
Dividendos por pagar	**537**	499
Anticipos de clientes	**39**	131
Funcionario, honorarios profesionales	**43**	78
Impuestos por pagar	**28**	35
Otras	**32**	46
	1,914	1,640

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compra de bienes y servicios pagaderas con plazos de 30 hasta 120 días y sin interés e incluyen €34.246 (€ 43.840 en el 2004).

Los dividendos por pagar representan dividendos declarados correspondiente a la utilidad neta del 2005 y 2004.

10.Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
		(US Dólares en Miles)		
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	24	112	50	186
Provisiones	158	129	183	470
Pagos	(152)	(124)	(139)	(415)
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	30	117	94	241
Provisiones	**164**	**73**	**103**	**340**
Pagos	**(154)**	**(131)**	**(195)**	**(480)**
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	**40**	**59**	**2**	**101**

11.Provisiones para Jubilación y Desahucio 3 g 4

Los movimientos de las provisiones para jubilación y desahucio por los años terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004 fueron como sigue:

	Jubilación	Desahucio	Total
	(US Dólares en Miles)		
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	103	72	175
Provisiones	7	8	15
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	110	80	190
Provisiones	24	6	30
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	134	86	220

12.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, el capital pagado consiste de 2'602.955 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US$ 0.04.

13.Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta, la Compañía sumó gastos no deducibles por US$40,436 (US$49,731 en el 2004).

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de Diciembre de 1996. No existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

14. Precios de Transferencia

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado el 31 de Diciembre del 2004, el Gobierno Nacional estableció normas para la determinación de los resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas en el exterior, con vigencia a partir del 2005. El 30 de Diciembre del 2005, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. NAC-DGER2005-0640 que establece el contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en el exterior, dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US$300,000, deberán presentar a dicha entidad.

Al 3 de Marzo del 2006, fecha del informe de los auditores externos, la Compañía está en proceso de análisis de la incidencia de las referidas normas sobre los precios de transferencia utilizados en tales operaciones. Consecuentemente, no se cuenta con el Informe Integral de Precios de Transferencia. Sin embargo, la administración de la Compañía considera que los análisis preliminares permiten concluir que no se requieren provisiones adicionales de impuesto a la renta por la aplicación de las nuevas normas al 31 de Diciembre del 2005.

Durante el año terminado el 31 de Diciembre del 2005, las operaciones celebradas con accionista y compañías relacionadas del exterior fueron principalmente compras de inventarios y comisiones ganadas *(Ver Nota 15).*

15.Transacciones con Accionista y Compañías Relacionadas 3h

Las principales transacciones celebradas con el accionista mayoritario y compañías relacionadas por accionistas comunes por los años terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004, fueron como sigue:

	2005	2004
	(US Dólares en Miles)	
Compras de inventarios:		
materias primas *(Nota 14)*	**290**	317
productos terminados *(Nota 14)*	**2,175**	1,909
Gastos de ventas:		
Comisiones ganadas *(Nota 14)*	**(204)**	(203)

15.Transacciones con Accionista y Compañías Relacionadas (continuación) 3h

Durante el 2005 y 2004, la Compañía recibió del accionista mayoritario el 11% de comisiones, que fueron canceladas sobre el importe de las facturas colocadas por su Sucursal establecida en Colombia.

Al 31 de Diciembre del 2004, la Compañía tenía una línea de crédito con un banco del exterior por US$1 millón, la cual estaba garantizada por el accionista mayoritario.

16.Compromisos ?o 3i?o

Depósito Industrial

En Mayo del 2003, la Compañía suscribió un contrato de concesión para el funcionamiento del depósito industrial con el Ministerio de Finanzas y Crédito Público, mediante el cual se concedió a la Compañía autorización por 5 años para que funcione como Depósito Industrial, facultada para almacenar las mercancías destinadas exclusivamente para la fabricación de bombillos eléctricos para la exportación, con suspensión del pago de derechos arancelarios e impuestos. La Compañía para afianzar el pago de tributos, mantiene garantía a favor de la Aduana por US$ 400,000, con vencimiento en Diciembre del 2006.

Contratos de Prestación de Servicios de Personal

La Compañía mantiene suscrito contratos de prestación de servicios con dos compañías locales para que éstas provean de personal eventual para el área de producción, administración y ventas, reconociendo como honorarios por los servicios prestados el 5% y 6% del monto pagado en concepto de remuneraciones a los trabajadores eventuales.

Estos contratos tienen una duración de doce meses renovables por tiempo y condiciones a acordarse entre las partes.