OSRAM DEL ECUADOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2006

Con el Informe de los Auditores Independientes

OSRAM DEL ECUADOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2006

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
- 6 JUL 2007
Roddy Constante L.
GUAYAQUIL

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar Mz. 302
Ap. 09-010-3818
Guayaquil - Ecuador

Telephone: (593-4) 2290697
(593-4) 2290698
Fax: (593-4) 2288774

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Osram del Ecuador S. A.:

Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de Osram del Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2006, y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Osram del Ecuador S. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2005, antes de la corrección que se describe en la nota 11, fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 3 de marzo del 2006 contiene una opinión sin salvedad sobre dichos estados financieros.

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

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

Sin calificar nuestra opinión dirigimos la atención a la nota 1 a los estados financieros adjuntos, donde se describen los planes de la Compañía respecto a sus operaciones futuras en el Ecuador.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
- 6 JUL 2007
Roddy Constante L.
GUAYAQUIL

KPMG del Ecuador
SC-RNAE 069

Mayo 24 del 2007

Ing. Patricia de Arteaga, Socia
Registro N° 14571

KPMG del Ecuador Cía. Ltda., Sociedad Ecuatoriana, firma miembro de KPMG International, una cooperativa suiza.

Osram del Ec
(Guayaquil -

Balance (

31 de diciembre del 2006, con

(En Dólares de los Estados

Activos		2006	2005 Reestructurados
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo, incluye EUR5,448 (EUR88,033 en 2005) (nota 2-b)	US$	53,809	154,933
Cuentas por cobrar comerciales, neto de estimación para cuentas por cobrar dudosas de US$151,701 (US$148,296 en 2005) (nota 3)		1,995,276	1,350,672
Cuentas por cobrar compañías relacionadas (nota 4)		460,200	109,048
Otras cuentas por cobrar (nota 5)		287,329	119,958
Inventarios:			
Productos terminados		1,995,760	923,623
Materias primas		429,608	488,316
En tránsito		710,804	453,866
		3,136,172	1,865,805
Menos provisión para obsolescencia de inventarios (nota 2-d)		54,682	16,467
Inventarios, neto		3,081,490	1,849,338
Gastos pagados por anticipado		14,859	13,310
Total activos corrientes		5,892,963	3,597,259
Inversiones en acciones (nota 2-e)		59,765	59,765
Propiedad, planta y equipos (nota 6)		495,881	626,108
Menos depreciación acumulada		274,225	317,344
Propiedad, planta y equipos, neto		221,656	308,764
Otros activos		7,373	10,021
	US$	6,181,757	3,975,809

Econ. Frank Leiter
Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

dor S. A.
cuador)

neral

as comparativas del 2005

idos de América – US$)

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		2006	2005 Reestructurados
Pasivos corrientes:			
Documentos por pagar (nota 7)	US$	808,750	517,000
Cuentas por pagar comerciales, incluye EUR292,726 (EUR24,445 en 2005)		1,061,757	502,570
Cuentas por pagar compañías relacionadas, incluye EUR13,507 (nota 4)		1,460,524	745,279
Dividendos por pagar		495,617	495,617
Impuesto a la renta por pagar (nota 8)		82,361	9,929
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 9)		647,655	261,761
Total pasivos corrientes		4,556,664	2,532,156
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio (nota 10)		123,000	220,362
Total pasivos		4,679,664	2,752,518
Patrimonio de los accionistas:			
Capital acciones - acciones ordinarias y nominativas; con valor nominal de US$0.04 cada una; autorizadas, suscritas y pagadas 2.602.955 acciones		104,118	104,118
Capital adicional (nota 12)		446,371	446,371
Reserva legal (nota 12)		333,955	333,955
Reserva facultativa		338,847	338,847
Utilidades disponibles		278,802	-
Total patrimonio de los accionistas		1,502,093	1,223,291
Compromisos y contingencias (notas 15 y 16)			
	US$	6,181,757	3,975,809

Sr. Gino Paredes
Contador

Osram del Ecuador S. A.

Estado de Resultados

Año que terminó el 31 de diciembre del 2006, con cifras comparativas del 2005

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US$)

		2006	2005 Reestructurados
Ventas netas	US$	8,534,378	8,158,498
Costo de las ventas (nota 4)		6,621,360	6,133,273
Utilidad bruta		1,913,018	2,025,225
Gastos de ventas, generales y administrativos (nota 4)		1,396,924	1,611,809
		516,094	413,416
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(33,593)	(9,261)
Intereses ganados		5,397	5,263
(Pérdida) utilidad en disposición de propiedad, planta y equipos, neto (nota 6)		(112,945)	268,427
Utilidad en cambio		9,356	5,862
Otros ingresos, neto		149,988	28,630
Otros ingresos (egresos), neto		18,203	298,921
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		534,297	712,337
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 9)		105,722	109,428
Utilidad antes de impuesto a la renta		428,575	602,909
Impuesto a la renta (nota 8)		149,773	107,292
Utilidad neta	US$	278,802	495,617

Econ. Frank Leiter
Gerente General

Sr. Gino Paredes
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Osram del Ecuador S. A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2006, con cifras comparativas del 2005

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US$)

		Capital acciones	Capital adicional	Reserva legal	Reserva facultativa	Utilidades disponibles reestructurado	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2004	US$	104,118	446,371	333,955	660,814	-	1,545,258
Dividendos pagados		-	-	-	(321,967)	-	(321,967)
Utilidad neta		-	-	-	-	495,617	495,617
Dividendos declarados		-	-	-	-	(495,617)	(495,617)
Saldos al 31 de diciembre del 2005		104,118	446,371	333,955	338,847	-	1,223,291
Ajuste a utilidades disponibles por participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta del año 2005 (nota 11)		-	-	-	-	41,145	41,145
Ajuste a dividendos declarados en el año 2005 (nota 11)		-	-	-	-	(41,145)	(41,145)
Utilidad neta		-	-	-	-	278,802	278,802
Saldos al 31 de diciembre del 2006	US$	104,118	446,371	333,955	338,847	278,802	1,502,093

Econ. Frank Leiter
Gerente General

Sr. Gino Paredes
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Osram del Ecuador S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2006, con cifras comparativas del 2005

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

		2006	2005 Reestructurados
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 13):			
Efectivo recibido de clientes	US$	8,203,242	7,581,289
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(8,550,065)	(7,916,664)
Impuesto a la renta pagado		(77,341)	(191,309)
Intereses pagados		(33,593)	(9,261)
Intereses recibidos		5,397	5,263
Efectivo misceláneo recibido		149,988	28,630
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(302,372)	(502,052)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, planta y equipos		(107,588)	(20,035)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipos		17,086	268,759
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		(90,502)	248,724
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Proveniente de documentos por pagar		300,000	517,000
Pagos de documentos por pagar		(8,250)	-
Dividendos pagados		-	(821,200)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		291,750	(304,200)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(101,124)	(557,528)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		154,933	712,461
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US$	53,809	154,933

Econ. Frank Leiter
Gerente General

Sr. Gino Paredes
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

(1) Descripción del Negocio y Entorno Económico

Osram del Ecuador S. A., una subsidiaria totalmente poseida por Osram GmbH Munchen de Alemania, fue constituída bajo las leyes de la República del Ecuador en marzo de 1970 y sus operaciones consisten principalmente en la fabricación y comercialización de lámparas eléctricas (incandescentes y ahorradores). Aproximadamente un 22% (24% en 2005) de las ventas de la Compañía se realizan en el mercado de exportación, principalmente Colombia y Venezuela. En los años 2006 y 2005 las ventas de lámparas eléctricas incandescentes representaron el 56% y las de lámparas eléctricas ahorradoras el 44%, del total de ventas netas.

En el año 2007, el Accionista de la Compañía tomó la decisión de cerrar la planta industrial, situación que está prevista cumplir hasta el 30 de septiembre del 2007. En lo que va del año 2007 y hasta la fecha de este informe, se ha cerrado definitivamente una de las tres líneas de producción con las que trabajaba la Compañía y se ha liquidado al personal que laboraba para esa línea; la Administración de la Compañía considera que el cierre definitivo de la planta y la liquidación del personal que labora en ella terminará en la fecha prevista. La Compañía ha incrementado las compras de producto terminado a compañías relacionadas del exterior para compensar el menor volumen de producción; y al cierre de la planta industrial, la Compañía se dedicará exclusivamente a la comercialización de productos de la marca Osram que serán provistos por compañías relacionadas del exterior. El gasto a incurrir como resultado de esta reestructuración no ha sido estimado a la fecha de este informe.

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.

(2) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Base de Presentación

Los estados financieros adjuntos 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 en Ecuador desde marzo del 2000.

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

(Continúa)

(b) Equivalentes de Efectivo

Para propósito de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera todas las inversiones de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos como equivalentes de efectivo. Al 31 de diciembre del 2006, equivalentes de efectivo consisten en depósitos a la vista en una compañía relacionada por EUR5,448 (equivalente a US$7,191) que devengan intereses entre el 1.91% y 3.10% anual (EUR88,033 equivalente a US$106,520 que devengan intereses entre el 3.82% y 4.64% anual, en 2005).

(c) Estimación para Cuentas por Cobrar Dudosas

La Compañía establece reservas para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de cuentas por cobrar clientes mediante un análisis de antigüedad de los saldos y revisión de la experiencia crediticia de los clientes.

La estimación para cuentas por cobrar dudosas se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

(d) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por el inventario en tránsito que se lleva al costo específico.

Es política de la Compañía registrar con cargo a resultados una provisión para inventarios obsoletos o de lento movimiento con base a un análisis de la antigüedad de los mismos. En el año que terminó el 31 de diciembre del 2006 la Compañía constituyó provisiones por US$38,215 (US$2,563 en el 2005); además castigó con cargo a resultados del ejercicio inventarios obsoletos y en mal estado por un monto de US$49,787.

(e) Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones corresponden al capital asignado a la Sucursal ubicada en Colombia y están registradas al costo. A la fecha de este informe la Sucursal de Colombia se encuentra en proceso de liquidación y el liquidador designado para llevar adelante este proceso se encuentra a cargo de la realización de los activos y cancelación de los pasivos de la Sucursal. El patrimonio neto que muestra el balance general de la Sucursal al 31 de diciembre del 2006 está respaldado principalmente por una cuenta por cobrar a otra compañía relacionada por 122,976,312 pesos colombianos (equivalentes a US$54,900 al tipo de cambio de cierre de diciembre del 2006 de 2,240 pesos por cada US Dólar), la cual será cancelada por la compañía relacionada a la Sucursal en el transcurso del año 2007.

La administración de la Compañía, con base a la información recibida del liquidador de la Sucursal estima que la diferencia que resulte de la medición de sus activos netos sobre la base de liquidación no tendrá un efecto importante sobre la situación financiera de la Compañía.

(Continúa)

(f) Propiedad, Planta y Equipos

La propiedad, planta y equipos están registrados al costo (en una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares para aquellos bienes adquiridos hasta marzo del 2000), excepto terrenos adquiridos con anterioridad a 1991, que de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 fueron ajustados parcialmente por el índice especial de corrección de brecha (índice que registró la variación acumulada entre las tasas de inflación y devaluación del sucre ecuatoriano desde el 31 de diciembre de 1991 al 31 de marzo del 2000). La propiedad, planta y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta con base a la vida útil establecida en las disposiciones tributarias, según los siguientes porcentajes anuales:

Edificios y adecuaciones	5%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipos se reconocen como un gasto cuando se incurren, excepto por el costo de ciertas reparaciones que incrementan el beneficio económico futuro y que se deprecian en el lapso estimado de uso.

(g) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de 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 una misma compañía. También dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador pagará una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales realizados por una empresa especializada. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

(h) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en monedas extranjeras (monedas diferentes al dólar de los Estados Unidos de América) se registran en dólares a la tasa de cambio en efecto 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.

(i) Reconocimiento de Ingresos

En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

(Continúa)

(j) Costos Financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual son incurridos.

(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.

(3) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

El siguiente es el movimiento de la estimación para cuentas comerciales de cobro dudoso en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005:

		2006	2005
Saldo al inicio del año	US$	148,296	106,028
Provisión cargada a resultados		3,711	42,268
Castigos		(306)	-
Saldo al final del año	US$	151,701	148,296

(4) Transacciones con Compañías Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad ó administración en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005:

		2006	2005
Compras de inventarios:			
Materias primas	US$	306,617	290,196
Productos terminados		2,950,218	2,175,641
Comisiones ganadas		-	204,000
Reembolsos de gastos		511,500	-

La Compañía adquiere materias primas y productos terminados principalmente a Osram GmbH Munchen (accionista mayoritario) y compañías relacionadas. Los saldos de cuentas por pagar a compañías relacionadas por US$1,460,524 (US$745,279 en el 2005) que se muestran en el balance general adjunto resultan de las transacciones antes indicadas.

El saldo por cobrar a compañías relacionadas de US$460,200 corresponde a reembolsos de gastos que por concepto de remuneraciones a funcionarios y gastos de viajes carga la Compañía a Osram Iluminaciones de Colombia y Osram Perú (saldo de US$109,048 al 31 de diciembre del 2005 corresponde a comisiones ganadas sobre ventas efectuadas por la Sucursal en Colombia).

(Continúa)

(5) Otras Cuentas por Cobrar

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

		2006	2005
Anticipos a proveedores	US$	67,716	18,597
Cuentas por cobrar empleados		4,613	16,032
Impuesto al valor agregado – crédito tributario		143,833	-
Otras		71,167	85,329
	US$	287,329	119,958

El saldo por cobrar de impuesto al valor agregado corresponde a la diferencia entre el impuesto pagado principalmente en compras de inventarios y el impuesto cargado en las ventas efectuadas por la Compañía. Dicha diferencia constituye crédito tributario que la Compañía deducirá del impuesto al valor agregado en ventas del año subsiguiente.

(6) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

		2006			
		Saldos al 31/12/05	Adiciones	Ventas y/o retiros	Saldos al 31/12/06
Terrenos	US$	6,815	-	-	6,815
Edificios y adecuaciones		287,229	-	-	287,229
Maquinarias y equipos		254,545	35,480	(216,753)	73,272
Muebles y enseres		34,497	15,450	(2,207)	47,740
Equipos de computación		43,022	20,944	(18,855)	45,111
Vehículos		-	35,714	-	35,714
		626,108	107,588	(237,815)	495,881
Depreciación acumulada		(317,344)	(64,665)	107,784	(274,225)
	US$	308,764	42,923	(130,031)	221,656

		2005			
		Saldos al 31/12/04	Adiciones	Ventas y/o retiros	Saldos al 31/12/05
Terrenos	US$	7,578	-	(763)	6,815
Edificios y adecuaciones		287,229	-	-	287,229
Maquinarias y equipos		255,985	1,200	(2,640)	254,545
Muebles y enseres		38,007	-	(3,510)	34,497
Equipos de computación		32,309	18,835	(8,122)	43,022
Vehículos		24,795	-	(24,795)	-
		645,903	20,035	(39,830)	626,108
Depreciación acumulada		(301,404)	(55,438)	39,498	(317,344)
	US$	344,499	(35,403)	(332)	308,764

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2006, la Compañía llevó a resultados US$130,052 correspondientes al valor neto en libros de maquinarias y equipos que no estaban en uso y que por obsolescencia se estiman sin valor alguno de realización.

(Continúa)

(7) Documentos por Pagar

Al 31 de diciembre del 2006 el saldo de documentos por pagar corresponde a préstamos bancarios a 90 días plazo, a tasas de interés fija del 9.5% anual sobre US$508,750 y 8.25% anual sobre US$300,000 (US$517,000 al 6.8% de interés anual en 2005).

(8) Impuesto a la Renta

La siguiente es una conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2006	2005 Reestructurados
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US$	107,144	151,372
Incremento (reducción) resultante de:			
Ingresos exentos		-	(54,189)
Gastos no deducibles		42,629	10,109
	US$	149,773	107,292

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta por pagar en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

		2006	2005 Reestructurados
Saldo al inicio del año	US$	9,929	93,946
Impuesto a la renta del año		149,773	107,292
Anticipo de impuesto a la renta		-	(32,294)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		(67,412)	(65,069)
Pago de impuesto a la renta del año anterior		(9,929)	(93,946)
Saldo al final del año	US$	82,361	9,929

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2003 al 2006 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

A partir del año 2005 se encuentran en vigencia las normas para la determinación de precios de transferencia en las transacciones con partes relacionadas del exterior. Mediante Resolución NAC-DGER2005-0640 del Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial No.188 del 16 de enero del 2006, se estableció el contenido y requisitos del informe integral de precios de transferencia que los contribuyentes deberán presentar para validar ante el Servicio de Rentas Internas que las transacciones efectuadas con partes relacionadas del exterior han sido realizadas en términos de libre competencia. Aunque a la fecha de este informe, la Compañía no dispone del informe integral de precios de transferencias del 2006, con base a que tales

(Continúa)

transacciones se efectúan en términos de libre competencia como se evidenció del estudio realizado en el 2005, es opinión de la administración, que cualquier ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejados en los estados financieros del 2006 que se acompañan, de haber alguno, que podría resultar del referido informe, no tendrá un efecto importante en la posición financiera, resultados de las operaciones o flujos de efectivo de la Compañía.

(9) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

		2006	2005 Reestructurados
Nómina y beneficios sociales por pagar:			
Décimo tercer y cuarto sueldos	US$	12,897	14,115
Vacaciones por pagar		5,147	9,850
Fondo de reserva		10,737	17,014
Aportes patronal, IECE y SECAP		9,518	6,792
Participación de trabajadores en las utilidades		102,779	99,754
Bonificación a empleados		20,033	1,655
Provisión para indemnización de empleados (nota 15)		75,000	-
Retenciones de impuestos por pagar		37,314	11,032
Impuesto al valor agregado por pagar		-	9,415
Anticipos de clientes		356,567	39,388
Cuentas por pagar varias		17,663	52,746
	US$	647,655	261,761

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 la participación de trabajadores en las utilidades se presenta neta de anticipos concedidos a los empleados con cargo a este beneficio. El gasto de participación de los trabajadores en las utilidades ascendió a US$105,722 en el 2006 (US$109,428 en el 2005). El gasto del año 2006 difiere de aquel que resultaría de aplicar la tasa del 15% a la utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta debido a ciertos gastos no deducibles para este propósito.

(10) Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2004	US$	110,362	79,600	189,962
Provisión con cargo a resultados		24,000	6,400	30,400
Saldos al 31 de diciembre del 2005		134,362	86,000	220,362
Exceso de los beneficios acumulados para dos funcionarios que dejaron la Compañía en el 2006 sobre el gasto del año		(34,233)	(55,351)	(89,584)
Pagos		-	(7,778)	(7,778)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	US$	100,129	22,871	123,000

(Continúa)

Como se indica en la nota 2(g), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tiene derecho a jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código de Trabajo se determina en base a los años de servicio y al promedio de la remuneración anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, de acuerdo a lo establecido en el artículo 185 del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados. La Compañía no mantiene fondos separados para estos beneficios sino que establece reservas en base a estudios anuales elaborados por una firma ecuatoriana de actuarios consultores.

Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "método de costeo de crédito unitario proyectado". Las provisiones del plan consideran el salario real del trabajador y como principales premisas el 4% de tasa de conmutación actuarial; y las tablas biométricas de la experiencia de la población asalariada del país, afiliadas al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Además, para el beneficio de jubilación patronal el estudio considera 25 años de servicio sin edad mínima como fecha normal de retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US$30 y US$20 al momento que el beneficiario tiene derecho a jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

La siguiente tabla muestra la composición del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2006 y 2005:

		2006	2005
Valor presente de la reserva matemática actuarial:			
Trabajadores jubilados	US$	8,081	8,139
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (tiempo de servicio mayor o igual a 25 años)		28,238	26,039
Trabajadores activos con derecho adquirido al valor proporcional del beneficio de jubilación en caso de despido (tiempo de servicio igual o más de 20 años y menor a 25 años)		23,604	11,494
Trabajadores activos con menos de 20 años de servicio		40,206	88,690
	US$	100,129	134,362

(11) Corrección de Error

En el año 2006 la Compañía corrigió la estimación del gasto de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta lo que resulta en una disminución de US$41,145 en la utilidad neta previamente informada. La corrección antes indicada no tiene efecto en las utilidades disponibles previamente informadas debido a que se disminuyó el monto de los dividendos declarados por igual valor. Los estados financieros del año 2005 han sido reestructurados en base proforma como si el error hubiera sido corregido en dicho año.

(Continúa)

(12) Restricciones

Capital Adicional

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, el saldo de capital adicional no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías 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.

(13) Conciliación de la Utilidad Neta al Efectivo Neto Utilizado en las Actividades de Operación

La conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

		2006	2005 Reestructurados
Utilidad neta	US$	278,802	495,617
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciaciones		64,665	55,438
Provisión para cuentas de cobro dudoso		3,711	42,268
Provisión para obsolescencia de inventarios y castigo de inventarios		88,002	2,563
Pérdida (utilidad) en disposición de propiedad, planta y equipos		112,945	(268,427)
Disminución (aumento) en:			
Cuentas por cobrar comerciales		(648,315)	(485,609)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		(351,152)	(109,048)
Otras cuentas por cobrar		(167,371)	(76,119)
Inventarios		(1,320,154)	(316,181)
Gastos pagados por anticipado		(1,549)	(5,567)
Otros activos		2,648	(4,323)
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		559,187	(279)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		715,245	319,169
Impuesto a la renta por pagar		72,432	(79,649)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		385,894	(102,305)
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		(97,362)	30,400
	US$	(302,372)	(502,052)

(Continúa)

(14) Mercado y Concentración de Crédito

En los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 cuatro clientes principales del exterior y dos clientes del mercado ecuatoriano registraron individualmente el 5% o más de las ventas de la Compañía, representando en agregado el 29% y 32%, respectivamente de las ventas de la Compañía. Del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2006 US$674,392 (US$228,775 en 2005) están a cargo de los clientes principales antes indicados. La Compañía determina la estimación para documentos y cuentas de cobro dudoso en base a la experiencia de crédito de los clientes; por consiguiente, cambios adversos en las condiciones financieras de los clientes podrían afectar la estimación para cuentas de cobro dudoso y el desempeño de la Compañía.

(15) Compromisos

La Compañía ha suscrito con la Corporación Aduanera Ecuatoriana (CAE) un contrato de autorización para el funcionamiento del "Depósito Industrial" con vencimiento en abril del 2008, lo que faculta a la Compañía a almacenar las mercaderías destinadas a la fabricación de lámparas eléctricas para la exportación, con suspensión del pago de derechos arancelarios.

Al 31 de diciembre del 2006 la Compañía ha otorgado una carta de garantía a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana (CAE) por US$100,000 para garantizar el pago de derechos arancelarios y demás impuestos correspondientes a aquellas materias primas ingresadas al país bajo el régimen de depósito industrial.

(16) Contingencias

La Compañía se encuentra defendiéndose de una demanda planteada en su contra por un ex–funcionario, quien reclama el pago de su liquidación de haberes por aproximadamente US$125,000. A la fecha de este informe el Juez de primera instancia dictó sentencia aceptando la demanda y obligando a la Compañía al pago de US$92,461, sentencia que ha sido apelada por la Compañía, por lo que el proceso subirá al conocimiento de la Corte Superior de Justicia.

Con la finalidad de evitar que se dicten medidas cautelares en contra de la Compañía y sus funcionarios codemandados, en enero del 2007 se consignó una garantía bancaria por US$101,200, la cual en abril del 2007 fue canjeada con un cheque certificado por el mismo valor emitido a favor del Juzgado Cuarto de Trabajo. Los estados financieros adjuntos incluyen una provisión de US$75,000 para el pago de la indemnización reclamada, monto que a criterio de la Administración, con base al criterio de su asesor legal, correspondería al pasivo resultante de dicha demanda.

(17) Reclasificaciones

Ciertos saldos de los estados financieros al 31 de diciembre del 2005 han sido reclasificados para propósitos de uniformidad con la presentación de los estados financieros del 2006.