OSRAM DEL ECUADOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2007 y 2006

Con el Informe de los Auditores Independientes

OSRAM DEL ECUADOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2007 y 2006

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

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.:

1. Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Osram del Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Osram del Ecuador S. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

2. Excepto por lo que se indica en los párrafos tercero y cuarto, efectuamos nuestras auditorías 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 nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

3. Como se explica más ampliamente en la nota 8 a los estados financieros, a la fecha de este informe la Compañía no ha concluido el estudio integral de precios de transferencia sobre aquellas operaciones efectuadas con partes relacionadas del exterior, tendente a validar que tales transacciones se realizaron en términos de libre competencia. No fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoría para satisfacernos si ajustes al gasto y activo por impuesto a la renta, serían requeridos como resultado de lo antes mencionado.

4. La Compañía no dispone de documentación de soporte que sustente aproximadamente US$86,100 incluidos en el rubro de gastos de ventas, generales y administrativos en el estado de resultados adjunto.

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros de tales ajustes, si hubiere alguno, como podrían haberse considerado que son necesarios si hubiéramos podido examinar el estudio integral de precios de transferencia y hubiéramos podido verificar la documentación de soporte, según se indica en el tercer y cuarto párrafos, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Osram del Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

(Continúa)

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

6. 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.

KPMG del Ecuador
1.1 SC-RNAE 069 1.2

1.2
Julio 11 del 2008, excepto por la nota 16 que es al 22 de octubre y 14 de noviembre del 2008 y la nota 8 que es al 27 de abril del 2009

Firma autógrafa
Ing. Patricia de Arteaga, Socia
Registro Nº 14571

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS
13 OCT 2009
MARCOS CALDERON
GUAYAQUIL

Osram de
(Guayac

Balanc

31 de diciemb

(En Dólares de los Estac

Activos		2007	2006
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo, incluye EUR1 (EUR5,448 en 2006) (nota 2-b)	US$	149,772	53,809
Cuentas por cobrar comerciales, neto de estimación para cuentas por cobrar dudosas de US$152,269 (US$151,701 en 2006) (nota 3)		1,827,291	1,995,276
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 8)		134,744	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas (nota 4)		333,015	460,200
Otras cuentas por cobrar (nota 5)		947,008	287,329
Inventarios:			
Productos terminados		1,063,563	1,995,760
Materias primas		29,764	429,608
En tránsito		1,199,193	710,804
		2,292,520	3,136,172
Menos provisión para obsolescencia de inventarios (nota 2-d)		-	54,682
Inventarios, neto		2,292,520	3,081,490
Gastos pagados por anticipado		17,840	14,859
Total activos corrientes		5,702,190	5,892,963
Inversiones en acciones (nota 2-e)		64,765	59,765
Propiedad, planta y equipos (nota 6)		98,844	495,881
Menos depreciación acumulada		36,348	274,225
Propiedad, planta y equipos, neto		62,496	221,656
Otros activos		111,939	7,373
	US$	5,941,390	6,181,757

Econ. Frank Leiter
Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

cuador S. A.
- Ecuador)

Generales

del 2007 y 2006

Unidos de América – US$)

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		2007	2006
Pasivos corrientes:			
Documentos por pagar (nota 7)	US$	1,576,660	808,750
Documentos por pagar a compañías relacionadas (nota 4)		750,000	-
Cuentas por pagar comerciales, incluye EUR15,759 (EUR292,726 en 2006)		111,485	1,061,757
Cuentas por pagar compañías relacionadas (incluye EUR13,507 en 2006) (nota 4)		1,710,060	1,460,524
Dividendos por pagar		-	495,617
Impuesto a la renta por pagar (nota 8)		-	82,361
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 9)		711,759	647,655
Total pasivos corrientes		4,859,964	4,556,664
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio (nota 10)		30,329	123,000
Total pasivos		4,890,293	4,679,664
Patrimonio de los accionistas:			
Capital acciones - acciones ordinarias y nominativas; con valor nominal de US$0.04 cada una; autorizadas, suscritas y pagadas 2.602.955 acciones		104,118	104,118
Capital adicional (nota 12)		446,371	446,371
Reserva legal (nota 12)		333,955	333,955
Reserva facultativa		338,847	338,847
(Déficit) utilidades disponibles		(172,194)	278,802
Patrimonio de los accionistas, neto		1,051,097	1,502,093
Compromisos y contingencias (notas 15 y 16)			
	US$	5,941,390	6,181,757

3.i

Sr. Gino Paredes
Contador

Osram del Ecuador S. A.

Estados de Resultados

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006

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

		2007	2006
Ventas netas	US$	9,583,952	8,534,378
Costo de las ventas (nota 4)		7,158,863	6,621,360
Utilidad bruta		2,425,089	1,913,018
Gastos de ventas, generales y administrativos (nota 4)		2,254,391	1,396,924
Gastos de reestructuración (nota 1)		1,040,710	-
		3,295,101	1,396,924
		(870,012)	516,094
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(171,337)	(33,593)
Intereses ganados		140	5,397
Utilidad (pérdida) en disposición de propiedad, planta y equipos, neto (nota 6)		1,118,901	(112,945)
Utilidad en cambio		20,284	9,356
Otros (egresos) ingresos, neto		(270,170)	149,988
Otros ingresos, neto		697,818	18,203
(Pérdida) utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		(172,194)	534,297
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 9)		-	105,722
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(172,194)	428,575
Impuesto a la renta (nota 8)		-	149,773
(Pérdida) utilidad neta	US$	(172,194)	278,802

Econ. Frank Leiter
Gerente General

Sr. Gino Paredes
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Osram del Ecuador S. A.

Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006

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

		Capital acciones	Capital adicional	Reserva legal	Reserva facultativa	(Déficit) utilidades disponibles	Patrimonio de los accionistas, neto
Saldos al 31 de diciembre del 2005	US$	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		104,118	446,371	333,955	338,847	278,802	1,502,093
Dividendos pagados		-	-	-	-	(278,802)	(278,802)
Pérdida neta		-	-	-	-	(172,194)	(172,194)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US$	104,118	446,371	333,955	338,847	(172,194)	1,051,097

Econ. Frank Leiter
Gerente General

Sr. Gino Paredes
Contador

Veanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Osram del Ecuador S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006

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

		2007	2006
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 13):			
Efectivo recibido de clientes	US$	9,653,807	8,203,242
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(10,019,169)	(8,550,065)
Impuesto a la renta pagado		(217,105)	(77,341)
Intereses pagados		(123,881)	(33,593)
Intereses recibidos		140	5,397
Efectivo misceláneo (pagado) recibido		(270,170)	149,988
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(976,378)	(302,372)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, planta y equipos		(24,559)	(107,588)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipos		358,409	17,086
Adquisición de inversiones en acciones		(5,000)	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		328,850	(90,502)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Proveniente de documentos por pagar		900,000	300,000
Proveniente de documentos por pagar a compañías relacionadas		750,000	-
Pagos de documentos por pagar		(132,090)	(8,250)
Dividendos pagados		(774,419)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		743,491	291,750
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		95,963	(101,124)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		53,809	154,933
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US$	149,772	53,809

Econ. Frank Leiter
Gerente General

Sr. Gino Paredes
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Osram del Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2007 y 2006

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

(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 9% (22% en 2006) de las ventas de la Compañía se realizan en el mercado de exportación, principalmente Colombia (Colombia y Venezuela en 2006). En el año 2007 las ventas de lámparas eléctricas incandescentes representaron el 76% (56% en 2006) y las de lámparas eléctricas ahorradoras el 24% (44% en 2006), del total de ventas netas, respectivamente.

En el año 2007, el Accionista de la Compañía tomó la decisión de cerrar la planta industrial, resolución que fue cumplida hasta el 14 de septiembre del 2007 fecha en que se produjo el cierre definitivo de la planta y la liquidación del personal que laboraba en ella. Posteriormente, en diciembre del 2007 se vendieron el terreno e instalaciones donde operaba la Compañía, así como parte de la maquinaria y equipos que aún tenían valor de realización; el resto de la maquinaria y equipos fueron llevados a resultados del año. Como resultado de esta reestructuración la Compañía llevó a los resultados del 2007 gastos por aproximadamente US$1,040,710 incurridos principalmente en la liquidación del personal y baja de inventarios y utilidad neta de US$1,118,901 resultante de la disposición de propiedad, planta y equipos. Con el cierre de la planta industrial, la Compañía se dedica exclusivamente a la comercialización de productos de la marca Osram que son provistos por compañías relacionadas del exterior.

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

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las 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 2007, equivalentes de efectivo consisten en depósitos a la vista en una compañía relacionada por EUR1 equivalente a US$1 (EUR5,448 equivalente a US$7,191, en 2006).

(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 2007 la Compañía constituyó provisiones por US$3,788 (US$38,215 en el 2006) y castigó con cargo a la provisión US$58,470; además, debido al cierre de la planta industrial castigó con cargo a resultados del ejercicio inventario de material primas por US$139,054 (inventarios obsoletos y en mal estado por US$49,787 en 2006).

(e) Inversiones en Acciones

3 C Las inversiones en acciones corresponden al capital asignado a la Sucursal ubicada en Colombia y a inversión mantenida en Osram de Perú por US$59,765 y US$5,000 respectivamente; 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 2007 está respaldado principalmente por una cuenta por cobrar a otra compañía relacionada por 118,521,900 pesos colombianos equivalentes a US$57,980 al tipo de cambio de cierre de diciembre del 2007 de 2,044 pesos por cada US Dólar (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 2008.

(Continúa)

La administración de la Compañía, con base a la información recibida del liquidador de la Sucursal estima que cualquier diferencia que resulte, de haber alguna, en la recuperación de la inversión en la Sucursal colombiana, no tendrá un efecto importante sobre la situación financiera de la Compañía.

(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 Indemnizaciones 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 realizados por una firma de actuarios consultores. 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 periodo en el cual varían las tasas de cambio que las originan.

(Continúa)

(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.

(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 por Cobrar Dudosas

El siguiente es el movimiento de la estimación para cuentas por cobrar dudosas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006:

		2007	2006
Saldo al inicio del año	US$	151,701	148,296
Provisión cargada a resultados		2,523	3,711
Castigos		(1,955)	(306)
Saldo al final del año	US$	152,269	151,701

(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 2007 y 2006:

		2007	2006
Compras de inventarios:			
Materias primas	US$	116,237	306,617
Productos terminados		3,417,412	2,950,218
Préstamos recibidos		750,000	-
Reembolsos de gastos		185,470	511,500
Ventas de productos terminados		134,720	51,510
Intereses pagados		26,906	-

(Continúa)

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$1,710,060 (US$1,460,524 en el 2006) que se muestran en el balance general adjunto resultan de las transacciones antes indicadas.

El saldo por cobrar a compañías relacionadas de US$333,015 (US$460,200 en 2006) corresponde a reembolsos de gastos que la Compañía carga a Osram Iluminaciones de Colombia y Osram Perú por concepto de remuneraciones a funcionarios y gastos de viajes. Al 31 de diciembre del 2007 la Compañía dio de baja cuentas por cobrar a la Sucursal en Colombia (gastos incurridos en la liquidación de la Sucursal) y Osram Perú (exceso en la facturación de reembolso de gastos del 2006 debido a legislación peruana) por US$35,000 y US$65,013, respectivamente, debido a que dichos montos no serán recuperados.

En el año 2007 la Compañía obtuvo del accionista mayoritario un préstamo para capital de trabajo con vencimiento en el corto plazo y tasa de interés fija del 10.25% anual.

(5) Otras Cuentas por Cobrar

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

		2007	2006
Anticipos a proveedores	US$	1,460	67,716
36. Cuentas por cobrar empleados		5,683	4,613
Impuesto al valor agregado – crédito tributario		16,125	143,833
Otras cuentas por cobrar por venta de activos fijos (nota 6)		896,000	-
Otras		27,740	71,167
	US$	947,008	287,329

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 2007 y 2006 es el siguiente:

		2007			
		Saldos al 31/12/06	Adiciones	Ventas y/o retiros	Saldos al 31/12/07
Terrenos	US$	6,815	-	(6,815)	-
Edificios y adecuaciones		287,229	-	(287,229)	-
Maquinarias y equipos		73,272	-	(73,272)	-
Muebles y enseres		47,740	18,009	(48,976)	16,773
Equipos de computación		45,111	6,550	(5,304)	46,357
Vehículos		35,714	-	-	35,714
		495,881	24,559	(421,596)	98,844
Depreciación acumulada		(274,225)	(48,211)	286,088	(36,348)
	US$	221,656	(23,652)	(135,508)	62,496

		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

En diciembre del 2007 la Compañía vendió el terreno y edificio donde funcionaba la planta industrial y oficinas administrativas por US$1,246,000 recibiendo un anticipo de US$350,000 y por el saldo una carta de garantía bancaria del Banco Pichincha C. A. con vencimiento en octubre del 2008.

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2007, la Compañía llevó a resultados US$55,756 (US$130,052 en 2006) correspondientes al valor neto en libros de maquinarias y equipos, equipos de computación y muebles (maquinarias y equipos que no estaban en uso en el 2006) que se estimaron sin valor alguno de realización.

(7) Documentos por Pagar

Al 31 de diciembre del 2007 el saldo de documentos por pagar corresponde a préstamos bancarios a 90 días plazo, a tasa de interés fija del 9.5% anual sobre US$1,400,000 y 10.5% anual sobre US$176,660 (US$508,750 al 9.5% de interés anual y US$300,000 al 8.25% anual, en 2006).

(8) Impuesto a la Renta

La siguiente es una conciliación entre el beneficio tributario de impuesto a la renta trasladable a períodos futuros (gasto de impuesto a la renta en 2006) y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 25% a la (pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta:

		2007	2006
(Beneficio tributario) gasto que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 25% a la (pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	US$	(43,048)	107,144
Ingresos exentos		(290,664)	-
Gastos no deducibles		170,670	42,629
(Beneficio tributario trasladable a períodos futuros) gasto de impuesto a la renta	US$	(163,042)	149,773

Con fecha 27 de abril del 2009 la Compañía presentó al Servicio de Rentas Internas una declaración sustitutiva de impuesto a la renta con el propósito de corregir las cifras informadas previamente considerando los estados financieros adjuntos.

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta (pagado en exceso) por pagar en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

		2007	2006
Saldo al inicio del año	US$	82,361	9,929
Impuesto a la renta del año		-	149,773
Anticipo de impuesto a la renta		(7,474)	-
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		(127,270)	(67,412)
Pago de impuesto a la renta del año anterior		(82,361)	(9,929)
Saldo al final del año (pagado en exceso) por pagar	US$	(134,744)	82,361

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada periodo del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2007 las pérdidas tributarias compensables contra utilidades futuras hasta el año 2012 ascienden a US$652,169.

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de anticipos y retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta ó sus anticipos de períodos futuros o puede ser recuperado previa notificación o presentación de la solicitud respectiva.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2005 al 2007 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

A la fecha de este informe, la Compañía no ha concluido el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas en los años 2006 y 2007 con el accionista mayoritario y compañías relacionadas del exterior; consecuentemente, no es posible determinar si ajustes al gasto y activo por impuesto a la renta serán necesarios como resultado de dicho estudio.

(Continúa)

(9) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

		2007	2006
Nómina y beneficios sociales por pagar:			
Décimo tercer y cuarto sueldos	US$	5,372	12,897
Vacaciones por pagar		9,079	5,147
Fondo de reserva		9,043	10,737
Aportes patronal, IECE y SECAP		6,021	9,518
Participación de trabajadores en las utilidades		-	102,779
Bonificación a empleados		41,917	20,033
Provisión para indemnización de empleados (nota 16)		233,659	75,000
Intereses acumulados por pagar		47,456	-
Retenciones de impuestos por pagar		39,926	37,314
Anticipos de clientes		260,960	356,567
Cuentas por pagar varias		58,326	17,663
	US$	711,759	647,655

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 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$0 en el 2007 (US$105,722 en el 2006). 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 principalmente a gastos considerados 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 2007 y 2006 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2005	US$	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		100,129	22,871	123,000
Provisión con cargo a resultados		-	5,962	5,962
Pagos		(81,146)	(17,487)	(98,633)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US$	18,983	11,346	30,329

(Continúa)

Como se indica en la nota 2(g), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen 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.

Al 31 de diciembre del 2007 la Compañía no contrató los servicios de un actuario profesional calificado para que le prepare el estudio actuarial. Según se indica en el estudio actuarial del 2006, 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 2007 y 2006, considerando la información contenida en el estudio actuarial del 2006:

39

		2007	2006
Valor presente de la reserva matemática actuarial:			
Trabajadores jubilados	US$	-	8,081
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (tiempo de servicio mayor o igual a 25 años)		-	28,238
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)		10,700	23,604
Trabajadores activos con menos de 20 años de servicio		8,283	40,206
	US$	18,983	100,129

(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 del año 2005, lo que resultó en una disminución de US$41,145 en la utilidad neta del 2005 previamente informada. La corrección antes indicada no tiene efecto en las utilidades disponibles previamente informadas debido a que los dividendos declarados se disminuyeron por igual valor.

(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 (Pérdida) Utilidad Neta al Efectivo Neto Utilizado en las Actividades de Operación

La conciliación de la (pérdida) utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

		2007	2006
(Pérdida) utilidad neta	US$	(172,194)	278,802
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciaciones		48,211	64,665
Provisión para cuentas de cobro dudoso		2,523	3,711
Provisión para obsolescencia de inventarios y castigo de inventarios		142,842	88,002
(Utilidad) pérdida en disposición de propiedad, planta y equipos		(1,118,901)	112,945
Pérdida en baja de cuentas por cobrar compañías relacionadas		100,013	-
Disminución (aumento) en:			
Cuentas por cobrar comerciales		165,462	(648,315)
Impuesto a la renta pagado en exceso		(134,744)	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		27,172	(351,152)
Otras cuentas por cobrar		236,321	(167,371)
Inventarios		646,128	(1,320,154)
Gastos pagados por anticipado		(2,981)	(1,549)
Otros activos		(104,566)	2,648
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		(950,272)	559,187
Cuentas por pagar compañías relacionadas		249,536	715,245
Impuesto a la renta por pagar		(82,361)	72,432
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		64,104	385,894
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		(92,671)	(97,362)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US$	(976,378)	(302,372)

(Continúa)

(14) Mercado y Concentración de Crédito

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2007 uno de los clientes principales del mercado ecuatoriano registró individualmente el 5% de las ventas de la Compañía (cuatro clientes principales del exterior y dos clientes del mercado ecuatoriano, representaron en agregado el 29% y 32%, respectivamente en 2006). Del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2007 US$106,488 están a cargo del cliente principal antes indicado. La Compañía determina la estimación para cuentas por cobrar dudosas 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 por cobrar dudosas y el desempeño de la Compañía.

(15) Compromisos

La Compañía había 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 facultaba 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 2007 la CAE mediante resolución No. GGN-GAJ-DTA-RE-0873 dio por terminado el contrato de autorización para el funcionamiento del "Depósito Industrial".

Al 31 de diciembre del 2007 y 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. A la fecha de este informe, la Compañía no efectuó el trámite para dar por terminada la garantía a favor de la CAE.

(16) Contingencias

3.1

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 la Corte Suprema de Justicia ratificó la sentencia del Juez de primera instancia que obliga a la Compañía al pago de US$92,461. La Compañía presentó recurso de casación en contra de la Resolución dictada, ante la Corte Suprema de Justicia.

Con la finalidad de evitar que se dicten medidas cautelares en contra de la Compañía y sus funcionarios codemandados, la Compañía ha consignado US$101,200 en el Juzgado Cuarto de Trabajo. Los estados financieros adjuntos incluyen una provisión de US$101,200 (US$75,000 en 2006) para el pasivo resultante de dicha demanda.

Con fechas 14 de noviembre y 22 de octubre del 2008 la Compañía recibió dos demandas presentadas por dos ex-funcionarios, quienes reclaman el pago de indemnizaciones por US$906,212 y US$482,498, respectivamente, argumentando despido intempestivo. Es intención de la Compañía defenderse de las demandas antes indicadas, y a criterio de la Administración y de su asesor legal, éstas deberían ser resueltas en términos favorables para la Compañía porque los montos de las demandas no guardan ninguna relación con las remuneraciones que percibían dichos funcionarios, ni con el tiempo que prestaron sus servicios a la Compañía; en adición, en un

(Continúa)

caso la Compañía cuenta con el acta de finiquito debidamente aceptada y firmada por el ex-funcionario y legalizada ante la inspectoría de trabajo. La Administración y su asesor legal consideran además que la Compañía cuenta con información y documentación de respaldo que justifica la separación de estos ex-funcionarios por faltas graves cometidas en el cumplimiento de las funciones a ellos encomendadas.