KPMG

OSRAM DEL ECUADOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 y 2007

Con el Informe de los Auditores Independientes

OSRAM DEL ECUADOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 y 2007

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

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 2008 y 2007, 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 por el año que terminó el 31 de diciembre del 2007.

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 la documentación de soporte que se indica en los párrafos tercero y cuarto, 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 2008 y 2007, 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.

16 NOV 2009
MARCOS CALDERON
GUAYAQUIL

(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 en los estados financieros adjuntos, donde la Administración da su opinión acerca de que la base de negocio en marcha utilizada para la preparación de los estados financieros es apropiada. La validez de la base de negocio en marcha depende de eventos futuros cuyos resultados son inherentemente inciertos.

KPMG del Ecuador
SC-RNAE 069

Junio 18 del 2009, excepto por la notas 1-a y 14 que son al 22 y 16 de septiembre del 2009, respectivamente

Ing. Patricia de Arteaga, Socia
Registro Nº 14571

Osram del Ecuador S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

Balances Generales

31 de diciembre del 2008 y 2007

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

Activos		2008	2007
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo, incluye EUR20 (EUR1 en 2007) (nota 2-b)	US$	613,184	149,772
Cuentas por cobrar comerciales, neto de estimación para cuentas por cobrar dudosas de US$21,980 (US$152,269 en 2007) (nota 3)		1,969,417	1,827,291
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 8)		299,239	134,744
Cuentas por cobrar compañías relacionadas (nota 4)		88,404	333,015
Otras cuentas por cobrar (nota 5)		3,056	947,008
Inventarios:			
Productos terminados		1,680,767	1,063,563
Materias primas		-	29,764
En tránsito		821,023	1,199,193
		2,501,790	2,292,520
Menos provisión para obsolescencia de inventarios (nota 2-d)		162,790	-
Inventarios, neto		2,339,000	2,292,520
Gastos pagados por anticipado		16,295	17,840
Total activos corrientes		5,328,595	5,702,190
Inversiones en acciones (nota 2-e)		5,000	64,765
Muebles, enseres y equipos (nota 6)		116,239	98,844
Menos depreciación acumulada		56,187	36,348
Propiedad, planta y equipos, neto		60,052	62,496
Otros activos		107,445	111,939
	US$	5,501,092	5,941,390

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		2008	2007
Pasivos corrientes:			
Documentos por pagar (nota 7)	US$	1,400,000	1,576,660
Documentos por pagar a compañías relacionadas (nota 4)		2,120,000	750,000
Cuentas por pagar comerciales, incluye EUR33,351 (EUR15,759 en 2007)		167,562	111,485
Cuentas por pagar compañías relacionadas incluye EUR29,741 (nota 4)		1,099,344	1,710,060
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 9)		587,812	711,759
Total pasivos corrientes		5,374,718	4,859,964
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio (nota 10)		84,260	30,329
Total pasivos		5,458,978	4,890,293
Patrimonio de los accionistas:			
Capital acciones - acciones ordinarias y nominativas; con valor nominal de US$0.04 cada una; autorizadas, suscritas y pagadas 2.602.955 acciones		104,118	104,118
Capital adicional (nota 11)		446,371	446,371
Reserva legal (nota 11)		333,955	333,955
Reserva facultativa		338,847	338,847
Déficit		(1,181,177)	(172,194)
Patrimonio de los accionistas, neto		42,114	1,051,097
Contingencias (nota 14)			
	US$	5,501,092	5,941,390

Econ. Frank Leiter
Gerente General

Sr. Girio Paredes
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Osram del Ecuador S. A.

Estados de Resultados

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007

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

		2008	2007
Ventas netas (nota 4)	US$	10,701,080	9,583,952
Costo de las ventas (nota 4)		7,979,988	7,158,863
Utilidad bruta		2,721,092	2,425,089
Gastos de ventas, generales y administrativos (nota 4)		3,376,342	2,254,391
Gastos de reestructuración (nota 1-a)		-	1,040,710
		3,376,342	3,295,101
		(655,250)	(870,012)
Otros (egresos) ingresos:			
Intereses pagados (nota 4)		(271,377)	(171,337)
Intereses ganados		736	140
Utilidad en disposición de propiedad, planta y equipos, neto (nota 6)		800	1,118,901
Pérdida en liquidación de subsidiaria (nota 2-e)		(2,791)	-
(Pérdida) utilidad en cambio		(1,518)	20,284
Otros egresos, neto		(79,583)	(270,170)
Otros (egresos) ingresos, neto		(353,733)	697,818
Pérdida neta	US$	(1,008,983)	(172,194)

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 2008 y 2007

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

		Capital acciones	Capital adicional	Reserva legal	Reserva facultativa	(Déficit)	Patrimonio de los accionistas, neto
Saldos al 31 de diciembre del 2006	US$	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		104,118	446,371	333,955	338,847	(172,194)	1,051,097
Pérdida neta		-	-	-	-	(1,008,983)	(1,008,983)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US$	104,118	446,371	333,955	338,847	(1,181,177)	42,114

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 Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007

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

		2008	2007
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 12):			
Efectivo recibido de clientes	US$	10,290,966	9,653,807
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(11,466,804)	(10,019,169)
Impuesto a la renta pagado		(164,495)	(217,105)
Intereses pagados		(233,102)	(123,881)
Intereses recibidos		736	140
Efectivo misceláneo pagado		(79,583)	(270,170)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(1,652,282)	(976,378)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de muebles, enseres y equipos		(31,420)	(24,559)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipos		896,800	358,409
Disposición (adquisición) de inversiones en acciones		56,974	(5,000)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		922,354	328,850
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Proveniente de documentos por pagar		-	900,000
Proveniente de documentos por pagar a compañías relacionadas		1,370,000	750,000
Pagos de documentos por pagar		(176,660)	(132,090)
Dividendos pagados		-	(774,419)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		1,193,340	743,491
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		463,412	95,963
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		149,772	53,809
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US$	613,184	149,772

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 2008 y 2007

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

(1) Descripción del Negocio y Entorno Económico

(a) Descripción del Negocio

Osram del Ecuador S. A., una subsidiaria totalmente poseída por Osram GmbH Berlín y Osram Opto Semiconductors GmbH y matriz final Siemens AG, fue constituída bajo las leyes de la República del Ecuador en marzo de 1970 y a partir de septiembre del 2007, sus operaciones consisten exclusivamente en la comercialización de productos de la marca Osram que son provistos por compañías relacionadas del exterior. En el año 2008 las ventas de lámparas eléctricas incandescentes representaron el 28% (76% en 2007) y las de lámparas eléctricas ahorradoras el 72% (24% en 2007), del total de ventas netas, respectivamente.

En septiembre 2007, por decisión del Accionista, la Compañía cerró definitivamente la planta industrial y procedió a liquidar el 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 de ese 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.

Como se muestra en los estados financieros, al 31 de diciembre del 2008 el déficit acumulado excede la totalidad de reservas y al 50% del capital acciones, lo que coloca a la Compañía en causal de disolución legal. En Junta General Extraordinaria de Accionistas de septiembre del 2009, los accionistas resolvieron aumentar el capital suscrito y autorizado de la Compañía en la suma de US$1,200,000 mediante la emisión de 30.000.000 de acciones de US$0.04 cada una. Con fecha 22 de septiembre se recibió la transferencia de fondos para perfeccionar el aumento de capital antes indicado, con lo que se supera la causal de disolución legal.

Además, a la fecha de este informe, la administración de la Compañía no tiene razones para creer que la matriz y compañías relacionadas no continuarán proporcionando soporte financiero a la Compañía; consecuentemente la administración de la Compañía considera que la base de negocio en marcha es apropiada y los estados financieros han sido preparados sobre dicha base. Por consiguiente, los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado a la recuperación y clasificación de los montos registrados de los activos o a los montos y clasificación de los pasivos, que podrían ser necesarios si la Compañía no estuviere en capacidad de continuar como un negocio en marcha. La validez de la base de negocio en marcha depende de eventos futuros cuyos resultados son inherentemente inciertos.

(b) Entorno Económico

Los efectos adversos de la crisis económica global comenzaron a reflejarse progresivamente en la economía ecuatoriana durante el último trimestre del 2008 a través de la significativa reducción de las exportaciones, principalmente por la caída del precio internacional del petróleo, la importante disminución de las remesas de los migrantes y las

(Continúa)

restricciones al financiamiento externo. Como resultado, el Ecuador registró un importante déficit de balanza comercial y de pagos, contracción del medio circulante y reducción de operaciones crediticias. Las medidas tomadas por el Gobierno incluyen la restricción de importaciones mediante la asignación de cupos e incremento de derechos arancelarios, la creación de un nuevo impuesto sobre los fondos disponibles e inversiones que las instituciones financieras privadas y compañías registradas en el Consejo Nacional de Valores mantienen en el exterior e incremento del impuesto a la salida de divisas al 1%. Las medidas anunciadas por el Gobierno del Ecuador incluyen la búsqueda de US$1,500 millones en créditos de organismos multilaterales y el análisis de alternativas para dotar de liquidez al sistema financiero.

La inestabilidad política que el Ecuador ha experimentado en los últimos años, la falta de un plan económico coherente y a largo plazo, la alta dependencia en el petróleo tanto para el presupuesto general del estado como para ingresos de exportaciones, la limitación en el manejo de la política monetaria resultante del U. S. dólar como moneda de circulación, colocan a la economía ecuatoriana en una situación particularmente vulnerable a los efectos adversos de la crisis económica global.

A la fecha de este informe no es posible preveer la evolución futura de la crisis económica global o su impacto en la economía ecuatoriana o los eventuales efectos que pudiera tener en la situación financiera y desempeño futuro de la Compañía.

(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.

(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 2008, equivalentes de efectivo consisten en depósitos a la vista en una compañía relacionada por EUR20 equivalente a US$28 (EUR1 equivalente a US$1, en 2007).

(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.

(Continúa)

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 2008 la Compañía constituyó provisiones por US$162,790 (provisión de US$3,788 y castigo de US$58,470, en 2007). Además, debido al cierre de la planta industrial, la Compañía castigó con cargo a resultados del año 2007 inventario de materias primas por US$139,054.

(e) Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones corresponden a inversión mantenida en Osram de Perú por US$5,000 (inversión en Osram de Perú por US$5,000 y capital asignado a la Sucursal ubicada en Colombia por US$59,765, en 2007), y están registradas al costo. La Sucursal en Colombia entró en proceso de liquidación en años anteriores, el que culminó durante el 2008, recibiendo la Compañía US$56,974 como resultado de dicha liquidación.

(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.

(Continúa)

(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 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.

(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 2008 y 2007:

		2008	2007
Saldo al inicio del año	US$	152,269	151,701
Provisión cargada a resultados		9,901	2,523
Castigos		(140,190)	(1,955)
Saldo al final del año	US$	21,980	152,269

En el año que terminó al 31 de diciembre del 2008 la Compañía castigó con cargo a resultados US$40,608 por cuentas que no serán recuperadas.

(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 2008 y 2007:

		2008	2007
Compras de inventarios:			
Productos terminados	US$	4,892,733	3,417,412
Materias primas		-	116,237
Ventas de productos terminados		25,131	134,720
Reembolsos de gastos		195,511	185,470
Préstamos recibidos		1,370,000	750,000
Intereses pagados		111,367	26,906

La Compañía adquiere productos terminados (y materias primas hasta el 2007) principalmente a Osram GmbH Munchen (accionista mayoritario) y compañías relacionadas. Los saldos de cuentas por pagar a compañías relacionadas por US$1,099,344 (US$1,710,060 en el 2007) que se muestran en el balance general adjunto resultan de las transacciones antes indicadas.

El saldo por cobrar a compañías relacionadas de US$88,404 corresponde a gastos que la Compañía carga a Osram Perú y al accionista mayoritario por concepto de remuneraciones a funcionarios y retenciones de impuestos principalmente (US$333,015 por reembolso de gastos que la Compañía carga a Osram Iluminaciones de Colombia y Osram Perú por concepto de remuneraciones a funcionarios y gastos de viajes, en 2007). 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 los años 2008 y 2007 la Compañía obtuvo del accionista mayoritario préstamos para capital de trabajo con vencimientos en el corto plazo y tasas de interés fijas entre el 8.45% y 10.25% anual.

(5) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2008 y 2007:

		2008	2007
Anticipos a proveedores	US$	-	1,460
Cuentas por cobrar empleados		2,663	5,683
Impuesto al valor agregado – crédito tributario		-	16,125
Otras cuentas por cobrar por venta de activos fijos (nota 6)		-	896,000
Otras		393	27,740
	US$	3,056	947,008

(6) Muebles, Enseres y Equipos

El detalle y movimiento de los muebles, enseres y equipos (propiedad, planta y equipos en 2007) al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

		2008			
		Saldos al 31/12/07	Adiciones	Ventas y/o retiros	Saldos al 31/12/08
Muebles y enseres	US$	16,773	870	-	17,643
Equipos de computación		46,357	30,550	(14,025)	62,882
Vehículos		35,714	-	-	35,714
		98,844	31,420	(14,025)	116,239
Depreciación acumulada		(36,348)	(30,276)	10,437	(56,187)
	US$	62,496	1,144	(3,588)	60,052

		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

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., que fue cobrada por la Compañía en el 2008.

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2007, la Compañía llevó a resultados US$55,756 correspondiente al valor neto en libros de maquinarias y equipos, equipos de computación y muebles que se estimaron sin valor alguno de realización.

(Continúa)

(7) Documentos por Pagar

Al 31 de diciembre del 2008 el saldo de documentos por pagar corresponde a préstamos bancarios a 60, 90 y 120 días plazo, a tasas de interés fijas entre el 8.99% y 9.05% anual (US$1,400,000 al 9.5% de interés anual y US$176,660 al 10.5% anual, en 2007).

(8) Impuesto a la Renta

La siguiente es una conciliación entre el beneficio tributario de impuesto a la renta trasladable a períodos futuros y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 25% a la pérdida neta reportada en los estados financieros adjuntos:

		2008	2007
Beneficio tributario que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 25% a la pérdida neta reportada en los estados financieros adjuntos	US$	(252,246)	(43,048)
Ingresos exentos		(32,268)	(290,664)
Gastos no deducibles		119,867	170,670
Beneficio tributario trasladable a períodos futuros	US$	(164,647)	(163,042)

Con fecha 27 de abril del 2009 la Compañía presentó al Servicio de Rentas Internas una declaración sustitutiva de impuesto a la renta por el año 2007 con el propósito de corregir las cifras informadas previamente considerando los estados financieros del 2007 adjuntos.

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

		2008	2007
Saldo al inicio del año	US$	134,744	(82,361)
Anticipo de impuesto a la renta		-	7,474
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		164,495	127,270
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	82,361
Saldo al final del año	US$	299,239	134,744

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 período del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2008 las pérdidas tributarias compensables contra utilidades futuras hasta el año 2013 ascienden a US$1,310,757.

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.

(Continúa)

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2006 al 2008 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 2007 y 2008 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.

(9) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

		2008	2007
Nómina y beneficios sociales por pagar:			
Décimo tercer y cuarto sueldos	US$	9,821	5,372
Vacaciones por pagar		16,783	9,079
Fondo de reserva		14,984	9,043
Aportes patronal, IECE y SECAP		9,009	6,021
Bonificación a empleados		32,053	41,917
Provisión para indemnización de empleados		233,659	233,659
Intereses acumulados por pagar		85,731	47,456
Impuesto al valor agregado por pagar		3,137	-
Retenciones de impuestos por pagar		46,223	39,926
Anticipos de clientes		2,873	260,960
Cuentas por pagar varias		133,539	58,326
	US$	587,812	711,759

(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 2008 y 2007 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2006	US$	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		18,983	11,346	30,329
Provisión con cargo a resultados		37,478	35,062	72,540
Pagos		(11,630)	(6,979)	(18,609)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US$	44,831	39,429	84,260

(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.

De acuerdo a los estudios antes indicados el valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2008 ascienden a US$44,831 y US$39,429, respectivamente. Según se indica en el estudio actuarial del 2008, 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 2008 y 2007:

		2008	2007
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)	US$	17,936	10,700
Trabajadores activos con menos de 20 años de servicio		26,895	8,283
	US$	44,831	18,983

(11) 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 o utilizado para compensar las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, 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.

(Continúa)

(12) Conciliación de la Pérdida Neta al Efectivo Neto Utilizado en las Actividades de Operación

La conciliación de la pérdida neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

		2008	2007
Pérdida neta	US$	(1,008,983)	(172,194)
Ajustes para conciliar la pérdida neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciaciones		30,276	48,211
Provisión para cuentas de cobro dudoso y castigo de cuentas incobrables contra resultados		50,509	2,523
Provisión para obsolescencia de inventarios y castigo de inventarios		162,790	142,842
(Pérdida) utilidad en disposición de propiedad, planta y equipos		2,788	(1,118,901)
Pérdida en liquidación de subsidiaria		2,791	-
Pérdida en baja de cuentas por cobrar compañías relacionadas		-	100,013
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar comerciales		(152,027)	165,462
Impuesto a la renta pagado en exceso		(164,495)	(134,744)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		244,611	27,172
Otras cuentas por cobrar		7,344	236,321
Inventarios		(209,270)	646,128
Gastos pagados por anticipado		1,545	(2,981)
Otros activos		4,494	(104,566)
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		56,077	(950,272)
Cuentas por pagar compañías relacionadas		(610,716)	249,536
Impuesto a la renta por pagar		-	(82,361)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		(123,947)	64,104
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		53,931	(92,671)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US$	(1,652,282)	(976,378)

(13) Mercado y Concentración de Crédito

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2008 dos clientes principales registraron individualmente el 5% o más de las ventas de la Compañía (un cliente principal con el 5% de las ventas en 2007). Del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2008 US$381,588 están a cargo de los clientes principales antes indicados. 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.

(Continúa)

(14) Contingencias

La Compañía se encontraba defendiéndose de una demanda planteada en su contra por un ex–funcionario, que reclamaba el pago de su liquidación de haberes por aproximadamente US$125,000. La Corte Suprema de Justicia ratificó la sentencia del Juez de primera instancia que obligaba 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, el que fue negado en febrero del 2009 por lo que se ejecutó la sentencia dictada y el valor reclamado de US$101,200 que la Compañía había consignado en el Juzgado Cuarto de Trabajo fue cobrado. Los estados financieros adjuntos incluyen una provisión constituida en años anteriores de US$101,200 para el pago de la indemnización antes indicada.

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 aproximadamente US$990,000 y US$482,000, respectivamente, argumentando despido intempestivo. Es intención de la Compañía defenderse enérgicamente de las demandas antes indicadas. Al 16 de septiembre del 2009 se había celebrado la audiencia preliminar en el primer caso y estaba por fijarse la fecha de tal audiencia en el segundo caso. A criterio de la Administración y de su asesor legal, tales demandas 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 caso la Compañía cuenta con el acta de finiquito debidamente aceptada y firmada por el ex-funcionario y legalizada ante la inspectoría de trabajo.